



IEGULDĪJUMU FONDS **“CBL Global Emerging Markets Bond Fund”**

2019. GADA PĀRSKATS (7. finanšu gads)

SAGATAVOTS SASKAŅĀ AR

**FKTK “IEGULDĪJUMU FONDA UN ATVĒRTĀ ALTERNATĪVO IEGULDĪJUMU FONDA GADA PĀRSKATA,
KONSOLIDĒTĀ GADA PĀRSKATA UN PUSGADA PĀRSKATA SAGATAVOŠANAS NORMATĪVAJIEM
NOTEIKUMIEM” UN**

EIROPAS SAVIENĪBĀ APSTIPRINĀTAJIEM STARPTAUTISKAJIEM FINANŠU PĀRSKATU STANDARTIEM

Rīga, 2020



IF "CBL Global Emerging Markets Bond Fund"
2019. gada pārskats

2

SATURA RĀDĪTĀJS

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību	6
Turētājbankas ziņojums	7
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	8
Ienākumu un izdevumu pārskats	9
Neto aktīvu kustības pārskats	10
Naudas plūsmas pārskats	11
Finanšu pārskatu pielikumi	12
Revidentu ziņojums	26



IF "CBL Global Emerging Markets Bond Fund"
2019. gada pārskats

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU FONDU

Fonda nosaukums:	"CBL Global Emerging Markets Bond Fund"
Fonda veids:	Ieguldījumu fonds
Klases:	- R Acc USD 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:	<i>Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:</i> Padomes priekšsēdētājs – Juris Jākobsons – iecelts 11.10.2010. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Vladimirs Ivanovs – iecelts 06.11.2012. Padomes loceklis – Peter Meier – iecelts – 30.09.2015. <i>Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:</i> Valdes priekšsēdētājs – Kārlis Purgailis – iecelts 08.09.2017. Valdes 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 AS Vesetas iela 7, Rīga Rīga, LV-1013 Licences Nr. 55 Latvija

IF "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" 2019. gada pārskats

IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS ZIŅOJUMS

"CBL Global Emerging Markets Bond Fund" (turpmāk tekstā – Fonds) ir parāda vērtspapīru 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 2019. gada pārskata periodā palielinājās par 11.01% vai par 2,866,476 eiro un uz perioda beigām Fonda neto aktīvi veidoja 28,899,979 eiro. Bruto aktīvi uz 31.12.2019. sasniedza 29,001,473 eiro. Fonda ienesīgums un vērtība tiek rēķinātas katrai klasei atsevišķi. "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" R Acc USD klases daļas vērtība pārskata periodā palielinājās par 0.92 eiro uz 9.51 eiro, bet "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" R Acc EUR (hedged) klases daļas vērtība attiecīgajā periodā palielinājās par 0.58 eiro līdz 11.49 eiro. "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" R Acc USD klases ienesīgums 2019. gadā bija 10.71% (eiro izteiksmē pēc ECB kursiem) un ieguldījumu apliecību klases valūtā (USD) pēc finanšu tirgos noteiktiem ārvalstu valūtu kursiem dienas beigās ienesīgums bija 8.54%. "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" R Acc EUR (hedged) klases ienesīgums 2019. gadā bija 5.32%.

2019. gada ievads pasaules finanšu tirgos iezīmējās ar strauju akciju un obligāciju cenu kāpumu, atgūstoties pēc kritumiem 2018. gada izskaņā. Lielu lomu šeit spēlēja pasaules vadošās centrālās bankas, kas par 180 grādiem mainīja savu monetāro politikas kursu – pārejot monetārās stimulācijas režīmā. Bāzes procentu likmes tika mazinātas visā pasaulē, tostarp, ASV un Eirozonā. Papildus tam abas šīs centrālās bankas atsāka audzēt savas bilances, uzpērkot parāda vērtspapīrus. Pasaules finanšu tirgi 2019. gadu noslēdza uz spēcīgas nots, pateicoties tam, ka gada izskaņā ASV un Ķīna noslēdza tā saukto "pirmās fāzes" tirdzniecības vienošanos. Kopumā 2019. gads finanšu tirgus dalībniekiem, investīciju atdeves ziņā, kļuva par vienu no labākajiem aizvadītajā desmitgadē. Attīstības valstu parāda vērtspapīru tirgus sniegums nebija izņēmums, pārskata periodā ASV dolāru izteiksmē tirgus segmenta vērtība pieauga vidēji par aptuveni 14.5%, bet attīstības valstu vietējo valūtu obligācijās vidēji pieauga par aptuveni 13.5%, vietējām valūtām stiprinoties pavisam nedaudz.

Attīstības valstu eiroobligāciju valsts parāda vērtspapīru tirgus segmentam lielāko pozitīvo pieaugumu deva Latīņamerikas reģions, kur lielākais pieaugums nāca no Meksikas, kas ieguva no labākām attiecībām ar ASV, panākot vienošanos par stingrāku robežkontroli un mazinoties iespējamībai, ka varētu netikt parakstīts jaunais tirdzniecības līgums (USMCA). Valsts parāda vērtspapīru tirgus segmenta saraksta pretējā pusē bija Venecuēla un Libāna, kur, pieaugot plašiem protestiem un nemieriem pret pastāvošo kārtību, ekonomika tika praktiski paralizēta. Būtiskus obligāciju tirgus zaudējumus piedzīvoja arī Argentīna, kur prezidenta vēlēšanās savu amatu zaudēja iepriekšējais valsts vadītājs M. Makri un rezultātā strauji pieauga spekulācijas par parāda norakstīšanu un/ vai tā restrukturizāciju.

Attīstības valstu uzņēmumu eiroobligāciju parāda vērtspapīru tirgus segmentam lielākais pozitīvais pieaugums nāca no Āzijas reģiona, kur dominēja Ķīna. Neskatoties uz to, Brazīlija bija ar lielāko absolūto pieaugumu segmenta rezultātam atsevišķu valstu līmenī, valsts kompānijām iegūstot no pozitīvā noskaņojuma, kas bija novērojams investoru vidū pirms un pēc pieņemtās pensiju reformas valstī. Visbeidzot, attīstības valstu vietējo valūtu obligāciju tirgū lielāko pieaugumu segmenta rezultātam deva Krievija (pieaugot gan vietējo aktīvu, gan rubļa vērtībai) un Meksika (galvenokārt, pateicoties vietējo aktīvu pieaugumam). Mūsu fonda sniegumam lielākais pozitīvais pieaugums nāca no ieguldījumiem Eiropas (Krievija, Ukraina) un Latīņamerikas (Meksika) eiroobligāciju tirgus segmentā, kam sekoja Āzijas (Indija un Indonēzija) reģions. Tāpat arī Eiropas un Latīņamerikas vietējo valūtu obligāciju segmenta reģioni bija ar pozitīvu pieaugumu Fonda gala rezultātam. Vienīgi Latīņamerikas valstu eiroobligāciju segments bija ar negatīvu rezultātu, ko ietekmēja Argentīnas vājš sniegums.

Pārskata periodā, eiroobligāciju segmentā, lielākais īpatsvara pieaugums bija Meksikā un Kolumbijā, savukārt lielākais īpatsvara samazinājums bija Kazahstānā, Turcijā, Baltkrievijā (uz pārskata perioda beigām, īpatsvars bija 0%) un citos Austrumeiropas tirgos. Pārskata periodā tika veikti jauni ieguldījumi Kolumbijā, Gvatemalā un Malaizijā. Tomēr lielākās izmaiņas skāra attīstības valstu vietējo valūtu segmentu, decembrī pārskatot Fonda stratēģisko aktīvu izvietojumu, nonākot pie secinājuma izslēgt attīstības valstu vietējo valūtu vērtspapīrus par labu gan attīstības valstu valdību, gan uzņēmumu eiroobligācijām. Uz pārskata perioda beigām Fonda vidējais ienesīgums ASV dolāru izteiksmē bija 4.9%, vidējā durācija 3.6 un vidējais kredītreitings Ba1 līmenī.

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

Kopējās pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 494,605 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 425,744 eiro apmērā, atlīdzība turētājbankai - 51,089 eiro apmērā un pārējie izdevumi - 17,772 eiro apmērā. Fonda pastāvīgo maksu rādītājs pārskata periodā bija 1.73% no fonda vidējo neto aktīvu vērtības.

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

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

IPAS „CBL Asset Management” pārvaldnieku komanda rūpīgi seko notikumu attīstībai gan vietējā, gan globālā mērogā: ekonomikas attīstības scenārijiem, lielāko valstu monetārajai un fiskālajai politikai, kā arī iespējamajiem inflācijas un

IF "CBL Global Emerging Markets Bond Fund"
2019. gada pārskats

polītiskiem 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, 29.aprīlī 2020.gadā

**IF "CBL Global Emerging Markets Bond Fund"
2019. gada pārskats**

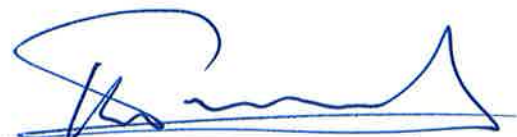
PAZIŅOJUMS PAR IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS VALDES ATBILDĪBU

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 8. līdz 25. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2019. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par 2019. 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.

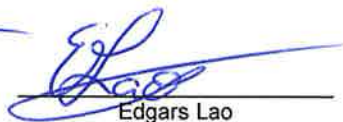
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde ir atbildīga par atbilstošas uzskaites sistēmas nodrošināšanu, „CBL Global Emerging Markets Bond Fund” aktīvu saglabāšanu, kā arī krāpšanas un citu negodīgu darbību atklāšanu un novēršanu. Valde ir arī atbildīga par Latvijas Republikas ieguldījumu pārvaldes sabiedrību 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, 29.aprīlī 2020.gadā



Rīgā,
2020. gada 18. februārī

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

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

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

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

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

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


Guntis Beļavskis
valdes priekšsēdētājs, p.p.

IF "CBL Global Emerging Markets Bond Fund"
2019. gada pārskats

AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

	Pielikums	31.12.2019.	31.12.2018.
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3	2,668,368	1,493,080
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:			
Parāda instrumenti	4	26,184,809	23,838,854
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tiem pielīdzināmie vērtspapīri	5	-	775,676
Atvasinātie finanšu instrumenti	6	148,296	155,390
Kopā aktīvi		29,001,473	26,263,000
Saistības			
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:			
Atvasinātie finanšu instrumenti	6	(55,060)	(192,011)
Uzkrātie izdevumi	7	(46,434)	(37,486)
Kopā saistības		(101,494)	(229,497)
Neto aktīvi		28,899,979	26,033,503

Pielikumi no 12. lpp līdz 25. lpp. ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.
IPAS Valdes vārdā:



Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 29.aprīlī 2020.gadā

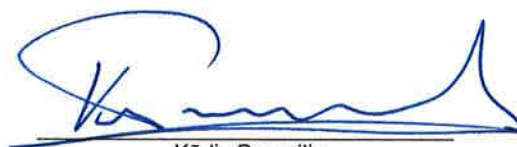
IF "CBL Global Emerging Markets Bond Fund"
2019. gada pārskats

IENĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS

	Pielikums	31.12.2019	31.12.2018.
Pārskata perioda ienākumi			
Procentu ienākumi	8	1,385,166	1,393,130
Pārējie ienākumi		33,698	-
Kopā ienākumi		1,418,864	1,393,130
Pārskata perioda izdevumi			
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai		(425,744)	(367,201)
Atlīdzība turētājbankai		(51,089)	(44,064)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi		(17,772)	(10,891)
Kopā izdevumi		(494,605)	(422,156)
Ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)			
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums /samazinājums	9	502,371	(369,867)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/samazinājums	10	811,835	(590,591)
Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums /(samazinājums)		1,314,206	(960,458)
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas zaudējumi		(574,496)	(954,849)
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums /samazinājums		1,663,969	(944,333)

Pielikumi no 12. lpp. līdz 25. lpp. ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

IPAS Valdes vārdā:



Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 29.aprīlī 2020.gadā

**IF "CBL Global Emerging Markets Bond Fund"
2019. gada pārskats**

NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS

"CBL Global Emerging Markets Bond Fund"

	31.12.2019.	31.12.2018.
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	26,033,503	20,800,324
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)/pieaugums	1,663,969	(944,333)
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām:		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	3,285,492	7,604,884
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(2,082,985)	(1,427,372)
Neto aktīvu pieaugums/ (samazinājums) no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	1,202,507	6,177,512
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	2,866,476	5,233,179
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	28,899,979	26,033,503

"CBL Global Emerging Markets Bond Fund" Klase R Acc USD

ISIN : LV0000400968

	31.12.2019.	31.12.2018.
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	366,599	-
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	403,288	366,599
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	8.59	-
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	9.51	8.59

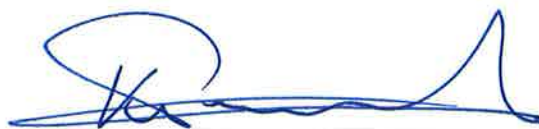
"CBL Global Emerging Markets Bond Fund" Klase R Acc EUR (hedged)

ISIN : LV0000400828

	31.12.2019.	31.12.2018.
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	2,103,071	1,819,677
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	2,181,735	2,103,071
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	10.91	11.43
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	11.49	10.91

Pielikumi no 12. lpp. līdz 25. lpp. ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

IPAS Valdes vārdā:



Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 29.aprīlī 2020.gadā

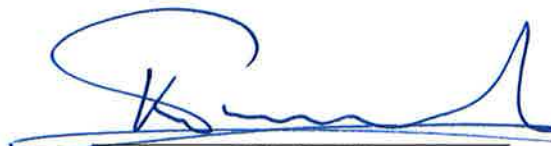
IF "CBL Global Emerging Markets Bond Fund"
2019. gada pārskats

NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS

	Pielikums	31.12.2019.	31.12.2018.
Saņemtā nauda no procentu ienākumiem		1,216,860	1,404,785
Pārējie ienākumi		33,698	-
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi		(485,969)	(415,433)
Finanšu ieguldījumu iegādes izdevumi	11	(18,381,974)	(14,637,485)
Finanšu ieguldījumu ienākumi no ieguldījumu pārdošanas		18,533,670	8,544,196
Naudas plūsma no mijmaiņas darījumiem		(931,990)	(920,112)
Naudas līdzekļu (samazinājums) pamatdarbības rezultātā		(15,705)	(6,024,049)
 Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas		3,285,492	7,604,884
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi		(2,082,985)	(1,427,372)
Naudas līdzekļu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā		1,202,507	6,177,512
 Naudas līdzekļu pieaugums pārskata periodā		1,186,802	153,463
Naudas līdzekļi pārskata gada sākumā		1,493,080	1,319,091
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts		(11,514)	20,526
Naudas līdzekļi pārskata gada beigās		2,668,368	1,493,080

Pielikumi no 12. lpp līdz 25. lpp. ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

IPAS Valdes vārdā:



Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 29.aprīlī 2020.gadā

IF "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" 2019. gada pārskats

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).
	IPAS "CBL Asset Management", (turpmāk "Sabiedrība")
	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	

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 2019. gada 1. janvāra līdz 2019. 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 uzskaitē

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

Procentu ienākumi un izdevumi tiek atzīti ienākumu un izdevumu pārskatā, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi. Efektīvā procentu likme ir likme, kas precīzā veidā diskontē finanšu instrumenta nākotnes naudas plūsmu finanšu aktīva vai saistības paredzētajā lietošanas laikā.

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 līdžekļu 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	31.12.2019.	31.12.2018.
BRL	4.5157	4.4440
COP	3701.52	3726.2700
IDR	15595.6	16500.0000
MXN	21.2202	22.49210
PLN	4.2568	4.3014
RUB	69.9563	79.71530
TRY	6.6843	6.05880
USD	1.1234	1.1450
ZAR	15.7773	16.45940

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.

IF "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" 2019. gada pārskats

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 apdrošināšanasņēmējs, 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 portfeli, 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 aplēs 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 daļā 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 tā, 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. Paredzami kredītzaudējumi tiek atzīti balstoties uz uzkrājumu līmeni, kurā ekspozīcija ir iedalīta pārskata datumā. 12 mēnešu paredzami kredītzaudējumi tiek atzīti 1. stadijas ekspozīcijām, kur kredītrisks nav būtiski palielinājies kopš sākotnējās atzīšanas. Dzīves ciklā paredzami 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

IF "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" 2019. gada pārskats

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

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

Apraksts par metodēm, kas tiek izmantotas, lai noteiktu patieso vērtību sadalījumā pa 3 līmeņiem, balstoties uz vērtēšanas metodēs izmantotās informācijas novērošanas pakāpi, ir uzrādīts zemāk.

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

2. līmenī tiek uzrādīti finanšu instrumenti, kuru patiesās vērtības noteikšanai tiek izmantoti pieejami tirgus dati, kā piemēram, cenas līdzīgiem finanšu instrumentiem un ar kuriem tirgū ir veikti darījumi. Šajā kategorijā pārsvarā ir mazāk likvidi parāda vērtspapīri un atvasinātie finanšu instrumenti, kuri tiek novērtēti, balstoties uz pieejamiem tirgus datiem. Mazāk likvidi parāda vērtspapīru cena tiek koriģēta par tirgū pieejamu ienesīguma līkņu 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 kredīriskam, ko pārvalda Fonds, balstoties uz neto pakļautību vai nu tirgus vai kredīriskam, tiek novērtēti, ņemot vērā cenu, kas tiktu maksāta, lai pārdotu neto garo pozīciju (vai maksāta, lai nodotu neto īso pozīciju) atsevišķiem riskiem. Šis portfeļa līmeņa korekcijas tiek attiecinātas uz atsevišķiem aktīviem un saistībām, balstoties uz relatīvām riska korekcijām attiecībā uz katru atsevišķo instrumentu portfeļi.

Nodokļi

Fonda ienākumi tiek aplikti ar ienākuma nodokļiem tajā valstī, kurā tie ir gūti. Fonds nav Latvijas Republikas uzņēmumu ienākuma nodokļa maksātājs.

Izmaiņas grāmatvedības uzskaites politikās

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

Jauni standarti un interpretācijas

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

16 SFPS – "Nomas" (aizvieto 17. SGS, 4. SFPIK, 15. PIK, 27. PIK).

23. SFPIK „Nenoteiktība attiecībā uz ienākumu nodokļa uzskaiti”

Grozījumi 9. SFPS „Priekšlaicīgas atmaksas elementi ar negatīvu kompensāciju”

Grozījumi 28. SGS „Īltermiņa līdzdalība asociētajās sabiedrībās un kopuzņēmumos”

Grozījumi 19. SGS „Plāna grozījumi, samazinājums vai norēķins”

Ikgadējie papildinājumi SFPS, 2015.-2017. gadu ciklam – Grozījumi 3. SFPS, 11. SFPS, 12. SGS un 23. SGS.

Nākotnes prasības, kurām nav ietekmes uz 2019. gada finanšu datiem

Eiropas Savienībā ir apstiprināti atsevišķi jauni standarti, standartu grozījumi un interpretācijas, kas stājas spēkā pārskata periodiem, kas sākas pēc 2019. gada 1. janvāra, bet kuri Eiropas Savienībā vēl nav stājušies spēkā. Šie standarti nav piemēroti šiem finanšu pārskatiem. Fonds nepilnā mērā ņem šos standartus pirms noteiktā laika. Sabiedrība pašlaik izvērtē šo jauno standartu un interpretāciju izmaiņu ietekmi, ja tāda ir, uz finanšu pārskatiem.

17. SFPS „Apdrošināšanas līgumi” Spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2019. gada 1. janvārī vai vēlāk, un agrāka piemērošana ir atļauta, ja tiek piemēroti arī 9. SFPS un 15. SFPS.

Grozījumi atsaucēs uz SFPS standartu konceptuālo struktūru

Grozījumi 3. SFPS „Uzņēmējdarbības definīcija”

Grozījumi 1. SGS un 8. SGS „Būtiskuma definīcija”

Grozījumi 10. SFPS un 28. SGS „Aktīvu pārdošana vai ieguldīšana starp investoru un tam piederušo asociēto uzņēmumu vai kopuzņēmumu”

IF "CBL Global Emerging Markets Bond Fund"
2019. gada pārskats

3. PIELIKUMS PRASĪBAS UZ PIEPRASĪJUMU PRET KREDĪTIESTĀDĒM

	31.12.2019.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2019.	31.12.2018.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2018.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	2,668,368	9.23%	1,493,080	5.74%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2,668,368	9.23%	1,493,080	5.74%

4. PIELIKUMS PARĀDA INSTRUMENTI UN CITI INSTRUMENTI AR FIKSĒTU IENĀKUMU

	31.12.2019.	31.12.2018.	ienesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim 31.12.2019.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2019.
Kredītiestāžu parāda instrumenti:	1,411,525	1,936,076	3.66%	4.88%
Ne - OECD reģiona valstu kredītiestāžu parāda instrumenti	1,411,525	1,936,076	3.66%	4.88%
Uzņēmumu parāda instrumenti:	20,080,912	14,816,558	4.82%	69.48%
Ne - OECD reģiona valstu uzņēmumu parāda instrumenti	14,383,436	11,765,821	4.96%	49.77%
OECD reģiona uzņēmumu parāda instrumenti	5,222,995	3,050,737	4.31%	18.07%
Latvijas uzņēmumu parāda instrumenti	474,481	-	6.07%	1.64%
Valdību parāda instrumenti:	2,151,877	2,352,048	2.40%	7.45%
Ne - OECD reģiona valdību parāda instrumenti	2,151,877	1,094,166	2.40%	7.45%
OECD reģiona valdību parāda instrumenti	-	1,257,882	-	-
Finanšu institūciju parāda instrumenti:	2,540,495	4,734,172	4.44%	8.79%
Ne - OECD reģiona finanšu institūciju parāda instrumenti	768,036	2,088,087	1.51%	2.66%
OECD reģiona finanšu institūciju parāda instrumenti	1,772,459	2,646,085	5.71%	6.13%
Kopā parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu	26,184,809	23,838,854	4.52%	90.60%

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

2019. gadā, visi Fondam piederošie fiksēta ienākuma vērtspapīri ir regulētos tirgos tirgoti, izņemot regulētos tirgos netirgotos vērtspapīrus ar vērtību 455,818 EUR. 2018. gadā 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	Nomināl- vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2019.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2019.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti:				24,996,732	25,728,991	89.02%
Meksikas emitentu parāda vērtspapīri:				2,697,823	2,780,949	9.63%
Nemak SAB de CV 3.25% 03/2024	XS1533916299	EUR	750,000	777,790	785,032	2.72%
El Puerto de Liverpool SAB de CV 3.95% 20/2024	USP3691NBE96	USD	800,000	755,054	738,384	2.55%
Credito Real SAB de CV SOFOM ER 5.0% 02/2027	XS2060698219	EUR	600,000	599,860	637,521	2.21%
Grupo KUO SAB De CV 5.75% 07/2027	USP4954BAF33	USD	650,000	565,119	620,012	2.15%
Indijas emitentu parāda vērtspapīri:				2,289,341	2,519,709	8.71%
ONGC Videsh Vankorneft Pte Ltd 3.75% 07/2026	XS1457499645	USD	1,000,000	787,587	925,821	3.19%
Bharti Airtel 5.35% 05/2024	USN1384FAB15	USD	900,000	767,845	854,483	2.96%
JSW Steel Ltd 5.95% 04/2024	XS1981202861	USD	800,000	733,909	739,405	2.56%
Brazīlijas emitentu parāda vērtspapīri:				2,202,089	2,221,143	7.68%
Globo Comunicacao e Participacoes SA 4.875% 04/2022	USP47773AL38	USD	1,000,000	937,348	933,708	3.23%
MARB BondCo PLC 6.875% 01/2025	USG5825AAB82	USD	750,000	733,551	729,362	2.52%
Marfrig 8% 08/2023	USN54468AF52	USD	600,000	531,190	558,073	1.93%
Indonēzijas emitentu parāda vērtspapīri:				1,999,395	2,209,300	7.64%
Chandra Asri Petrochemical 4.95% 11/2024	USY7141GAA05	USD	900,000	713,591	792,384	2.74%
Listrindo Capital BV 4.95% 09/2026	USN5276YAD87	USD	850,000	669,457	780,159	2.70%
Indonesia 1.75% 04/2025	XS1810775145	EUR	600,000	616,347	636,757	2.20%
Dienvīdāfrikas Republikas emitentu parāda instrumenti:				1,832,112	1,922,630	6.65%
SASOL Financing USA LLC 5.875% 03/2024	US80386WAA36	USD	1,150,000	1,034,925	1,123,382	3.88%
Sappi Papier Holding GmbH 3.125% 04/2026	XS1961852750	EUR	800,000	797,187	799,248	2.77%
Krievijas emitentu parāda vērtspapīri:				1,684,027	1,860,888	6.44%
NLMK 4.5% 06/2023	XS1405775617	USD	700,000	639,421	659,352	2.28%
Rusal Capital 4.85% 02/2023	XS1759468967	USD	700,000	581,226	647,885	2.24%
PhosAgro 3.949% 04/2023	XS1752568144	USD	600,000	463,380	553,651	1.92%
Rumānijas emitentu parāda vērtspapīri:				1,305,486	1,337,882	4.63%
Globalworth Real Estate Investments Ltd 3.0% 03/2025	XS1799975922	EUR	700,000	739,217	768,036	2.66%
Digi Communications 5% 10/2023	XS1405770576	EUR	550,000	566,269	569,846	1.97%

IF "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" 2019. gada pārskats

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl- vērtība	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2019.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2019.
Lietuvas emitentu parāda vērtspapīri:				1,109,842	1,175,221	4.06%
Maxima Grupe UAB 3.25% 09/2023	XS1878323499	EUR	650,000	649,517	691,638	2.39%
AUGA group AB 6.00% 12/2024	LT0000404238	EUR	500,000	460,325	483,583	1.67%
Kolumbijas emitentu parāda vērtspapīri:				1,036,841	1,028,485	3.56%
Colombia 3.875% 03/2026	XS1385239006	EUR	850,000	1,036,841	1,028,485	3.56%
Čīle emitentu parāda vērtspapīri:				1,032,242	1,015,992	3.52%
ENAP 3.75% 08/2026	USP37110AK24	USD	1,100,000	1,032,242	1,015,992	3.52%
Gvatemalas emitentu parāda vērtspapīri:				767,860	751,312	2.60%
Comunicaciones Celulares SA Via Comcel Trust 6.875% 02/2024	USG2300TAA00	USD	800,000	767,860	751,312	2.60%
Peru emitentu parāda vērtspapīri:				683,135	736,991	2.55%
SAN Miguel Industrias Pet SA 4.50% 09/2022	USP84523AB85	USD	800,000	683,135	736,991	2.55%
Grūzijas emitentu parāda vērtspapīri:				658,890	718,773	2.49%
BGEO Group JSC 6% 07/2023	XS1405775880	USD	750,000	658,890	718,773	2.49%
Panamas emitentu parāda vērtspapīri:				668,802	692,752	2.40%
Global Bank Corp 4.5% 10/2021	USP47718AC86	USD	750,000	668,802	692,752	2.40%
Ukrainas emitentu parāda vērtspapīri:				632,838	689,019	2.38%
Ukraine Railways Via Rail Capital Markets PLC 8.25% 07/2024	XS1843433472	USD	700,000	632,838	689,019	2.38%
Norvēģijas emitentu parāda vērtspapīri:				700,499	679,120	2.35%
B2Holding ASA 6.35% 05/2024	NO0010852742	EUR	700,000	700,499	679,120	2.35%
Paragvajes emitentu parāda vērtspapīri:				631,703	625,947	2.17%
Telefonica Celular 5.875% 04/2027	USP90475AB31	USD	650,000	631,703	625,947	2.17%
Malazijas emitentu parāda vērtspapīri:				569,117	574,689	1.99%
Press Metal Labuan Ltd 4.80% 11/2022	XS1704655635	USD	650,000	569,117	574,689	1.99%
Turcijas emitentu parāda vērtspapīri:				546,267	524,996	1.82%
Arcelik 3.875% 09/2021	XS1109959467	USD	500,000	546,267	524,996	1.82%
Argentīnas emitentu parāda vērtspapīri:				630,722	486,635	1.68%
Argentine Republic Government 5.0 % 01/2027	XS1503160498	EUR	1,000,000	630,722	486,635	1.68%
Latvijas emitentu parāda vērtspapīri:				451,295	474,481	1.64%
Air Baltic Corp AS 6.75% 07/2024	XS1843432821	EUR	450,000	451,295	474,481	1.64%
Zviedrijas emitentu parāda vērtspapīri:				401,094	363,358	1.26%
European Lingerie Group AB 7.75% 02/2021	SE0010831792	EUR	400,000	401,094	363,358	1.26%
Kazahstānas emitentu parāda vērtspapīri:				465,312	338,719	1.17%
Nostrum Oil & Gas 7.00% 02/2025	USN64884AD67	USD	800,000	465,312	338,719	1.17%
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti:				450,000	455,818	1.58%
Igaunijas emitentu parāda instrumenti:				450,000	455,818	1.58%
Mainor Ulemiste 5.5% 04/2023	EE3300111343	EUR	450,000	450,000	455,818	1.58%
Kopā parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu:				25,446,732	26,184,809	90.60%

5. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU FONDU IEGULDĪJUMU APLIECĪBAS UN TIEM PIELĪDZINĀMIE VĒRTSPAPĪRI

	% no Fonda neto aktīviem		% no Fonda neto aktīviem	
	31.12.2019.	31.12.2019	31.12.2018.	31.12.2018.
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	-	-	775,676	2.98%
OECD reģiona ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	-	-	775,676	2.98%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	-	-	775,676	2.98%

Uz 2019. gada 31. decembri Fondam nebija piederošas ieguldījumu apliecības.

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.

	31.12.2019.			31.12.2018.			% no Fonda neto aktīviem 31.12.2019.
	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		
		Aktīvi	Saistības		Aktīvi	Saistības	
Ārvalstu valūtas maiņas darījumi							
Valūtas mijmaiņas darījumi (swaps)	36,229,382	148,296	(55,060)	31,501,091	155,390	(192,011)	0.32%
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	36,229,382	148,296	(55,060)	31,501,091	155,390	(192,011)	0.32%

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

7. PIELIKUMS UZKRĀTIE IZDEVUMI

Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem
Kopā uzkrātie izdevumi

2019	2018
(37,915)	(29,958)
(4,550)	(3,595)
(3,969)	(3,933)
(46,434)	(37,486)

8. PROCENTU IENĀKUMI

No parāda instrumentiem un citiem instrumentiem ar fiksētu ienākumu, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā

Kopā procentu ienākumi

2019	2018
1,385,166	1,393,130
1,385,166	1,393,130

9. PIELIKUMS REALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/(SAMAZINĀJUMS)

Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas*
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība
Pārdoto ieguldījumu vērtības izmaiņas, kas atzītas iepriekšējos pārskata periodos
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums

2019	2018
18,297,178	8,425,015
(18,058,335)	(8,638,613)
263,528	(156,269)
502,371	(369,867)

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

10. PIELIKUMS NEREALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/(SAMAZINĀJUMS)

No parāda instrumentiem un citiem instrumentiem ar fiksētu ienākumu

No ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībām un tiem pielīdzināmiem vērtspapīriem

Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

2019	2018
811,835	(587,960)
-	(2,631)
811,835	(590,591)

11. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU KUSTĪBA PĀRSKATA PERIODĀ

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2019. gadā:

	31.12.2018.	Pieaugums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā*	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts un atzītie procentu ienēmumi	31.12.2019.
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā: <i>Parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu</i>	23,838,854	18,087,751	(18,602,034)	2,860,238	26,184,809
<i>Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tiem pielīdzināmi vērtspapīri</i>	775,676	294,223	(1,148,496)	78,597	-
<i>Atvasinātie finanšu instrumenti, neto</i>	(36,621)	-	-	129,857	93,236
Kopā ieguldījumi	24,577,909	18,381,974	(19,750,530)	3,068,692	26,278,045

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

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2018. gadā:

	31.12.2017.	Pieaugums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā*	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts un atzītie procentu ienēmumi	31.12.2018.
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā: <i>Parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu</i>	18,372,367	14,637,485	(9,740,937)	569,939	23,838,854
<i>Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tiem pielīdzināmi vērtspapīri</i>	945,621	-	(208,044)	38,099	775,676
<i>Atvasinātie finanšu instrumenti, neto</i>	194,688	-	-	(231,309)	(36,621)
Kopā ieguldījumi	19,512,676	14,637,485	(9,948,981)	376,729	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.

12. PIELIKUMS IEKĻĀTIE AKTĪVI

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

IF "CBL Global Emerging Markets Bond Fund"
2019. gada pārskats

2019	1. līmenis:	2. līmenis:	3. līmenis:	Kopā
Finanšu aktīvi				
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:				
Parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu	24,323,977	1,860,832	-	26,184,809
<i>Atvasinātie finanšu instrumenti</i>	-	148,296	-	148,296
	24,323,977	2,009,128	-	26,333,105
Finanšu saistības				
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā				
		(55,060)		(55,060)
	24,323,977	1,954,068	-	26,278,045
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
<i>Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tiem pielīdzināmie vērtspapīri</i>	775,676	-	-	775,676
<i>Atvasinātie finanšu instrumenti</i>	-	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

Tabulā uzrādīts patiesās vērtības hierarhijas 3. līmeņa patiesās vērtības novērtējumu sākotnējo atlikumu un beigu atlikumu salīdzinājums 2018. gadā. 2019. gadā Fondā nebija finanšu instrumenti, kas attiecās uz 3. Līmeņa hierarhijas iedalījumu.

EUR	Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:	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

Tabulā uzrādītas 2. līmeņa un 3. līmeņa patiesās vērtības novērtēšanai izmantotās vērtēšanas metodes, kā arī būtiskākie nenovērojami dati 2018. gadā:

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 nenovērojamiem 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:

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

14. PIELIKUMS RISKĀ PĀRVALDĪŠANA

Ieguldījuma procesa risks var tikt definēts kā nevēlama rezultāta iestāšanās varbūtība, kas var materializēties konkrētajā tirgus ekonomiskā 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.

IF "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" 2019. gada pārskats

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 iespējamus riskus.

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

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 katru 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.

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 (2019.gads, EUR)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	8,831	(1,426,158)	(1,417,327)
USD	100	-	(2,277,356)	(2,277,356)
Kopā		8,831	(3,703,514)	(3,694,683)

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2019.gads, % no neto aktīviem)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	0.03%	-4.93%	-4.90%
USD	100	-	-7.88%	-7.88%
Kopā		0.03%	-12.81%	-12.78%

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

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-100	(8,831)	1,426,158	1,417,327
USD	-100	-	2,277,356	2,277,356
Kopā		(8,831)	3,703,514	3,694,683

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2019.gads, % no neto aktīviem)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-100	-0.03%	4.93%	4.90%
USD	-100	-	7.88%	7.88%
Kopā		-0.03%	12.81%	12.78%

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)	(22,805)
MXN	100	-	(8,599)	(8,599)
PLN	100	-	(18,470)	(18,470)
USD	100	-	(680,879)	(680,879)
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 (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	0.03%	-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%

IF "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" 2019. gada pārskats

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2018.gads, EUR)					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	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	EUR	-100	-0.03%	0.73%	0.70%
IDR	-100	-	1,133	1,133	IDR	-100	-	0.00%	0.00%
ZAR	-100	-	3,002	3,002	ZAR	-100	-	0.01%	0.01%
BRL	-100	-	22,804	22,805	BRL	-100	-	0.09%	0.09%
MXN	-100	-	8,599	8,599	MXN	-100	-	0.03%	0.03%
PLN	-100	-	18,470	18,470	PLN	-100	-	0.07%	0.07%
USD	-100	-	660,879	660,879	USD	-100	-	2.53%	2.53%
RUR	-100	-	659	659	RUR	-100	-	0.00%	0.00%
TRY	-100	-	10,170	10,170	TRY	-100	-	0.04%	0.04%
COP	-100	-	5,263	5,263	COP	-100	-	0.02%	0.02%
Kopā		(6,579)	920,888	914,309	Kopā		-0.03%	3.52%	3.49%

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 2019. gada 31. decembrī:

	USD	EUR	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,581,926	1,086,442	2,668,368
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:			
Parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu	16,800,255	9,384,554	26,184,809
Atvasinātie finanšu instrumenti	(24,756,758)	24,905,054	148,296
Kopā aktīvi	(6,374,577)	35,376,050	29,001,473
Saistības			
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:			
Atvasinātie finanšu instrumenti	10,163,401.0		
	0	(10,218,461)	(55,060)
Uzkrātie izdevumi	-	(46,434)	(46,434)
Kopā saistības	10,163,401	(10,264,895)	(101,494)
Neto aktīvi	3,788,824	25,111,155	28,899,979
<i>Neto garā/ (īsā) pozīcija</i>	13.11%	86.89%	100.00%

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

	USD	EUR	Citas 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
leguldījumu 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
<i>Neto garā/ (īsā) pozīcija</i>	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.

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

IF "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" 2019. gada pārskats

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2019.gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret USD	Ietekme uz fonda vērtību
USD	13.11%	0.00%	0.00%
EUR	86.89%	5.01%	4.35%
Kopā	100.00%		4.35%

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2018.gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (%) no aktīviem	Valūtas kursa izmaiņa pret	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%	0.33%
IDR	1.63%	6.36%	0.10%
PLN	1.63%	9.84%	0.16%
TRY	1.32%	27.54%	0.37%
ZAR	1.22%	16.52%	0.20%
RUB	1.03%	13.58%	0.14%
COP	0.86%	12.13%	0.10%
Kopā	100.00%		-0.61%

Kreditrisks

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 2019. 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	-	-	2,668,368	-	-	2,668,368
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:						
Parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu	-	8,142,612	12,753,525	3,985,913	1,302,759	26,184,809
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	93,236	-	-	93,236
Kopā ieguldījumi	-	8,142,612	15,515,129	3,985,913	1,302,759	28,946,413

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

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

IF "CBL Global Emerging Markets Bond Fund"
2019. gada pārskats

atkarīga no izmaiņām atsevišķos reģionos un / vai nozarēs. Kredītriska koncentrācijas ģeogrāfiskais sadalījums (balstoties uz valsti, kuras stāvoklis visvairāk ietekmē emitenta maksāspēju) un nozaru sadalījums uzrādīti zemāk esošajās tabulā. Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2019. gada 31. decembrī:

	Latvija	Citas OECD reģiona valstis	Ne - OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2,668,368	-	-	2,668,368
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:				
<i>Parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu</i>	474,481	6,995,454	18,714,874	26,184,809
<i>Atvasinātie finanšu instrumenti</i>	148,296	-	-	148,296
Kopā aktīvi	3,291,145	6,995,454	18,714,874	29,001,473
Saistības				
Atvasinātie finanšu instrumenti	(55,060)	-	-	(55,060)
Uzkrātie izdevumi	(46,434)	-	-	(46,434)
Kopā saistības	(101,494)	-	-	(101,494)
Neto aktīvi	3,189,651	6,995,454	18,714,874	28,899,979

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:				
<i>Parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu</i>	-	6,954,704	16,884,150	23,838,854
<i>Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri</i>	-	775,676	-	775,676
<i>Atvasinātie finanšu instrumenti</i>	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 neto aktīvu sadalījumu pa atsevišķām valstīm:

Valsts	Uzskaites vērtība 31.12.2019.	Uzskaites vērtība 31.12.2018.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2019
Latvija	3,189,651	1,418,973	11.04%
Meksika	2,780,949	1,717,664	9.62%
Indija	2,519,709	2,033,375	8.71%
Brazīlija	2,221,143	2,008,605	7.68%
Indonēzija	2,209,300	1,360,858	7.64%
Dienvidāfrikas Republika	1,922,630	1,618,740	6.65%
Krievija	1,860,888	1,992,859	6.44%
Rumānija	1,337,882	1,235,246	4.62%
Lietuva	1,175,221	543,953	4.08%
Kolumbija	1,028,485	-	3.56%
Čīle	1,015,992	599,488	3.52%
Gvatemala	751,312	-	2.60%
Peru	736,991	681,076	2.55%
Grūzija	718,773	652,655	2.49%
Panamas	692,752	641,011	2.40%
Ukraina	689,019	735,714	2.38%
Norvēģija	679,120	519,982	2.35%
Paragvaja	625,947	486,324	2.17%
Malaizija	574,689	-	1.99%
Turcija	524,996	1,167,707	1.82%
Argentīna	486,635	386,458	1.68%
Igaunija	455,818	912,699	1.58%
Zviedrija	363,358	902,170	1.26%
Kazahstāna	338,719	1,000,941	1.17%
Luksemburga	-	775,676	-
Baltkrievija	-	619,982	-
Polija	-	421,283	-
ASV	-	169,758	-
Starptautiskā finanšu institūcija	-	1,430,306	-
Kopā	28,899,979	26,033,503	100.00%

IF "CBL Global Emerging Markets Bond Fund"
2019. gada pārskats

Nākamā tabula atspoguļo Fonda neto aktīvu sadalījumu pa nozarēm:

Nozare	Uzskaites vērtība 31.12.2019.	Uzskaites vērtība 31.12.2018.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2019.
Izejmateriāli	5,889,996	4,149,878	20.38%
Patēriņa pakalpojumi	3,345,478	1,375,890	11.58%
Komunikāciju pakalpojumi	2,801,588	1,840,143	9.69%
Finanšu pakalpojumi	2,540,495	4,734,172	8.79%
Rūpniecība	2,520,503	2,035,224	8.72%
Patērētāju preces	2,462,656	3,478,558	8.52%
Energoresursi	2,280,532	1,266,735	7.89%
Valdība	2,151,877	2,352,048	7.45%
Komerbankas	1,411,525	1,936,076	4.88%
Komunālie pakalpojumi	780,159	670,130	2.70%
Pārējās	2,715,170	2,194,649	9.40%
Kopā	28,899,979	26,033,503	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 vērtspapirus savlaicīgi un bez būtiskiem zaudējumiem.

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru 2019. 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	2,668,368	-	-	-	-	-	2,668,368
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti:							
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	-	-	-	16,792,115	9,392,694	26,184,809
Atvasinātie finanšu instrumenti	38,491	109,805	-	-	-	-	148,296
Kopā aktīvi	2,706,859	109,805	-	-	16,792,115	9,392,694	29,001,473
Saistības							
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu saistības:							
Atvasinātie finanšu instrumenti	(28,641)	(26,419)	-	-	-	-	(55,060)
Uzkrātie izdevumi	(42,465)	-	(3,969)	-	-	-	(46,434)
Kopā saistības	(71,106)	(26,419)	(3,969)	-	-	-	(101,494)
Neto aktīvi	2,635,753	83,386	(3,969)	-	16,792,115	9,392,694	28,899,979
<i>Tīrā pozīcija % no neto aktīviem</i>	<i>9.13%</i>	<i>0.29%</i>	<i>-0.01%</i>	<i>-</i>	<i>58.09%</i>	<i>32.50%</i>	<i>100.00%</i>

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
leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām piedzināmie 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
<i>Tīrā pozīcija % no neto aktīviem</i>	<i>5.51%</i>	<i>3.75%</i>	<i>4.40%</i>	<i>1.67%</i>	<i>50.57%</i>	<i>34.10%</i>	<i>100.00%</i>

IF "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" 2019. gada pārskats

15. PIELIKUMS INFORMĀCIJA PAR FONDA IEGULDĪJUMU APLIECĪBU TURĒTĀJIEM

Nākamās tabulas atspoguļo Sabiedrības Koncerna un saistīto personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības kurām ir būtiska līdzdalība sabiedrībā un Fonda saistīto un pārējo personu turējumā esošo ieguldījumu apliecību īpatnību emitēto ieguldījumu apliecību kopskaitā:

IF "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" klase R Acc EUR (hed)	% no kopējā skaīta uz		
	31.12.2019.	31.12.2018.	31.12.2019.
Saistīto personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	780,278	791,691	35.76%
Pārējo personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	1,401,457	1,311,380	64.24%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	2,181,735	2,103,071	100.00%

IF "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" klase R Acc USD	% no kopējā skaīta uz		
	31.12.2019.	31.12.2018.	31.12.2019.
Saistīto personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	14,386	8,998	3.57%
Pārējo personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	388,902	357,601	96.43%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	403,288	366,599	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 esošas ieguldījumu apliecības, kuras tika klasificētas, kā Fonda saistītās personas kā 2019. gadā, tā arī 2018. 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	31.12.2019	31.12.2018	
Neto aktīvi (EUR)	3,833,606	3,150,523	
Ieguldījumu apliecību skaits	403,288	366,599	
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	9.51	8.59	
Ieguldījumu fonda ienesīgums*	10.71%	3.02%	
Neto aktīvi (USD)**	4,306,673	3,607,348	
Ieguldījumu apliecību skaits	403,288	366,599	
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	10.68	9.84	
Ieguldījumu fonda ienesīgums*	8.54%	(1.60%)	

"CBL Global Emerging Markets Bond Fund" Klase R Acc EUR (hedged)	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Neto aktīvi (EUR)	25,066,373	22,947,788	20,800,324
Ieguldījumu apliecību skaits	2,181,735	2,103,071	1,819,677
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	11.49	10.91	11.43
Ieguldījumu fonda ienesīgums*	5.32%	(4.55%)	4.10%
Neto aktīvi (EUR)***	25,066,373	22,947,788	20,766,672
Ieguldījumu apliecību skaits	2,181,735	2,103,071	1,819,677
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	11.49	10.91	11.41
Ieguldījumu fonda ienesīgums*	5.32%	(4.38%)	3.82%

"CBL Global Emerging Markets Bond Fund" fonda kopējie aktīvi veidojas no abu klašu neto aktīvu vērtības kopsummas fonda novērtēšanas valūtā; pārreķinot pēc Eiropas Centrālās 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 ASV dolāros noteikta, izmantojot finanšu tirgos noteiktos ārvalstu valūtu kursus dienas beigās.

*** Neto aktīvu vērtība EUR noteikta, izmantojot finanšu tirgos noteiktos ārvalstu valūtu kursus dienas beigās, bet 2018. un 2017. gadā izmantojot Reuters noteiktos ārvalstu valūtu kursus dienas beigās.

18. PIELIKUMS NOTIKUMI PĒC PĀRSKATA PERIODA BEIGU DATUMA

Neseni notikumi saistībā ar Covid-19

Nesenu notikumu saistībā ar Covid-19 ietekmē Sabiedrība uzmanīgi uzrauga situāciju un veic attiecīgus pasākumus, kas ir nepieciešami, lai varētu nodrošināt atbilstošu atbalstu saviem klientiem un darbiniekiem. Tā kā nākotnes ietekme ir neskaidra, tad vadība proaktīvi veic pasākumus, lai sagatavotos dažādiem scenārijiem un nodrošinātu Sabiedrības izturību.

IF "CBL Global Emerging Markets Bond Fund"
2019. gada pārskats

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

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

Kopš 2020.gada 1.marta līdz aprīļa vidum no "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" līdzekļu aizplūde bijusi 3'063'670 EUR jeb 12.84% no aktīviem. Uzskatām, ka nozīmīga tālāka līdzekļu aizplūde ir maz ticama, bet ja tāda būs, tad obligāciju fondam neparedzam sarežģījumus realizēt portfeļa pozīcijas nepieciešamajā apmērā, ņemot vērā ieguldījumu portfeļa augsto likviditāti un to, ka nav novērota turpmāka būtiska līdzekļu aizplūde.



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

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

Neatkarīgu revidentu ziņojums

Ieguldījumu fonda "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatu revīziju

Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši ieguldījumu fonda "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" ("Fonds"), kuru pārvalda IPAS "CBL Asset Management" ("Līdzekļu pārvaldītājs"), pievienotajā gada pārskatā ietverto finanšu pārskatu no 8. līdz 25. lapai revīziju. Pievienotie finanšu pārskati ietver:

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

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

Atzinuma pamatojums

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

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

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

Apstākļu akcentējums

Pievēršam uzmanību finanšu pārskatu 18. pielikumam, kurā aprakstīti būtiski pēcbilances notikumi, kuriem nav ietekmes uz finanšu pārskatiem, saistībā ar COVID-19 pandēmiju un Līdzekļu pārvaldītāja vadības komentāri attiecībā uz potenciālo ietekmi uz Līdzekļu pārvaldītāja

ikdienas darbību un Fonda finanšu stāvokli un rezultātiem. Mēs neizsakām iebildi attiecībā uz šo apstākli.

Ziņošana par citu informāciju

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

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

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

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

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

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

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

Pamatojoties vienīgi uz mūsu revīzijas ietvaros veiktajām procedūrām, mūsaprāt:

- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojumā par pārskata gadu, par kuru ir sagatavoti finanšu pārskati, sniegtā informācija atbilst finanšu pārskatiem, un
- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums ir sagatavots saskaņā ar LR Finanšu un kapitāla tirgus komisijas Noteikumu Nr. 99 prasībām.

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

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

Sagatavojot finanšu pārskatus, vadības pienākums ir izvērtēt Fonda spēju turpināt darbību, pēc nepieciešamības sniedzot informāciju par apstākļiem, kas saistīti ar Fonda spēju turpināt darbību un darbības turpināšanas principa piemērošanu, ja vien vadība neplāno Fonda

likvidāciju vai tā darbības izbeigšanu, vai arī tai nav citas reālas alternatīvas kā Fonda likvidācija vai darbības izbeigšana

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

Revidentu atbildība par finanšu pārskatu revīziju

Mūsu mērķis ir iegūt pietiekamu pārlicību par to, ka finanšu pārskati kopumā nesatur kļūdas vai krāpšanas dēļ izraisītas būtiskas neatbilstības, un sniegt revidentu ziņojumu, kurā izteikts atzinums. Pietiekama pārlicība ir augsta līmeņa pārlicība, bet tā negarantē, ka revīzijā, kas veikta saskaņā ar SRS, vienmēr tiks atklāta būtiska neatbilstība, ja tāda pastāv. Neatbilstības var rasties krāpšanas vai kļūdas dēļ, un tās ir uzskatāmas par būtiskām, ja var pamatoti uzskatīt, ka tās katra atsevišķi vai visas kopā varētu ietekmēt saimnieciskos lēmumus, ko lietotāji pieņem, 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 izraisītas būtiskas neatbilstības, izstrādājam un veicam revīzijas procedūras šo risku mazināšanai, kā arī iegūstam revīzijas pierādījumus, kas sniedz pietiekamu un atbilstošu pamatojumu mūsu atzinumam. Risks, ka netiks atklātas būtiskas neatbilstības krāpšanas dēļ, ir augstāks nekā risks, ka netiks atklātas kļūdas izraisītas neatbilstības, jo krāpšana var ietvert slepenas norunas, dokumentu viltošanu, informācijas neuzrādīšanu ar nodomu, informācijas nepatiesu atspoguļošanu vai iekšējās kontroles pārkāpumus;
- iegūstam izpratni par iekšējo kontroli, kas ir būtiska revīzijas veikšanai, lai izstrādātu konkrētajiem apstākļiem atbilstošas revīzijas procedūras, bet nevis, lai sniegtu atzinumu par Līdzekļu pārvaldītāja iekšējās kontroles efektivitāti;
- izvērtējam pielietoto grāmatvedības politiku atbilstību un grāmatvedības aplēšu un attiecīgās vadības uzrādītās informācijas pamatotību;
- izdarām secinājumu par vadības piemērotā darbības turpināšanas principa atbilstību, un, pamatojoties uz iegūtajiem revīzijas pierādījumiem, par to, vai pastāv būtiska nenoteiktība attiecībā uz notikumiem vai apstākļiem, kas var radīt nozīmīgas šaubas par Fonda spēju turpināt darbību. Ja mēs secinām, ka būtiska nenoteiktība pastāv, revidentu ziņojumā tiek vērsta uzmanība uz finanšu pārskatos sniegto informāciju par šiem apstākļiem, vai, ja šāda informācija nav sniegta, mēs sniedzam modificētu atzinumu. Mūsu secinājumi ir pamatoti ar revīzijas pierādījumiem, kas iegūti līdz revidentu ziņojuma datumam. Tomēr nākotnes notikumu vai apstākļu ietekmē Fonds savu darbību var pārtraukt;
- izvērtējam vispārēju finanšu pārskatu struktūru un saturu, ieskaitot atklāto informāciju un skaidrojumus pielikumā, un to, vai finanšu pārskati patiesi atspoguļo pārskatu pamatā esošos darījumus un notikumus.



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

KPMG Baltics AS
Licence Nr. 55

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'R. Vilāns'.

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