

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS**  
**“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”**

**2015. GADA PĀRSKATS**  
(13. finanšu gads)

**“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”  
2015. gada pārskats  
Satura rādītājs**

Informācija par ieguldījumu plānu	3
Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums	4
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību	6
Turētājbankas ziņojums	7
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	8
Ienākumu un izdevumu pārskats	9
Neto aktīvu kustības pārskats	10
Naudas plūsmu pārskats	11
Pielikumi	12
Revidentu ziņojums	39

**“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”  
2015. gada pārskats  
Informācija par ieguldījumu plānu**

Plāna nosaukums:	“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns” (iepriekš “Citadele Aktīvais pensiju plāns”)
Plāna veids:	Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāns
Plāna darbības uzsākšanas datums:	2003. gada 7. janvāris
leguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	“CBL Asset Management” IPAS
leguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
leguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003577500
Licences ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai numurs:	06.03.07.098/285
Licences izsniegšanas datums:	2002. gada 15. februāris
Licences Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai numurs:	06.03.09.098/284
Licences izsniegšanas datums:	2002. gada 20. septembris
Plāna līdzekļu turētājbankas nosaukums:	“Citadele banka” AS
Plāna līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
Plāna līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	40103303559
leguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes un valdes locekļu vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	<i>leguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:</i> Padomes priekšsēdētājs - Juris Jākobsons - iecelts 30.09.2010. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Vladimirs Ivanovs – iecelts 01.11.2012. Padomes loceklis - Aldis Paegle – iecelts – 04.07.2014. Padomes loceklis - Peter Meier – iecelts – 30.09.2015.  <i>leguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:</i> Valdes priekšsēdētājs - Uldis Upenieks – iecelts 06.11.2012. Valdes loceklis - Zigurds Vaikulis - iecelts 30.03.2007. Valdes loceklis – Andris Kotāns - iecelts 11.05.2015. Valdes loceklis – Lolita Sičeva - iecelts 11.05.2015.
Ar ieguldījumu plāna 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.
Plāna pārvaldnieku (Investīciju komitejas dalībnieku) vārds, uzvārds:	Zigurds Vaikulis – iecelts 29.12.2008. Andris Kotāns – iecelts 09.03.2011.
Ar ieguldījumu plāna pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Plāna pārvaldnieki veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos, ieguldījumu pārvaldes sabiedrības statūtos un Plāna prospektā paredzētos Plāna pārvaldnieka pienākumus.
Revidents:	KPMG Baltics SIA Vesetas iela 7 Rīga, LV-1013 Licences Nr. 55



**“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”  
2015. gada pārskats  
Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums**

Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāna “CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns” (iepriekš “Citadele Aktīvais pensiju plāns”) (turpmāk tekstā – Plāns) līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība “CBL Asset Management” ar juridisko adresi Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010 (turpmāk tekstā – Sabiedrība). Sabiedrība dibināta 2002. gada 11. janvārī ar reģistrācijas numuru 40003577500. Sabiedrības valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanas licences numurs ir 06.03.09.098/284.

Pārskata gada beigās Plāna neto aktīvi bija 238,790,646 eiro, kas, salīdzinot ar iepriekšējo periodu, ir par 14.41% vairāk. Bruto aktīvi uz 31.12.2015. sasniedza 239,519,381 eiro. Salīdzinot ar 2014. gada beigām, Plāna dalībnieku skaits palielinājies par 4,443 dalībniekiem, sasniedzot 128,203 privātpersonas. Plāna vienas daļas vērtība gada beigās veidoja 2.5979794 eiro, bet ienesīgums 2015. gadā bija 1.01%.

2015. gadā pasaules ekonomikā bija izšķiramas divas tendences. Attīstības valstis turpināja atrasties zem krītošu resursu cenu sloga. Arī Ķīnas ekonomika bremzējās, ko pavadīja iekšējā akciju tirgus burbuļa plīšana gada vidusdaļā un kapitāla aizplūšana no šīs valsts. Tajā pat laikā Rietumvalstīs izaugsme saglabājās relatīvi stabila. Pozitīvi izcēlās Eirozona, kuras izaugsme turpināja paātrināties, par spīti kārtējam Grieķijas maksātspējas jautājuma saasinājumam un imigrācijas krīzei. Būtisku atbalstu Eirozonai sniedza Eiropas Centrālās Bankas lēmumi ieviest negatīvas depozītu likmes un uzsākt apjomīgu vērtspapīru uzpirkšanas programmu, kā arī eiro kursa pavājināšanās pret ASV dolāru. Savukārt ASV tieši otrādi – stiprais dolārs un Federālo Rezervju Sistēmas pārlēgšanās ierobežojošākas monetārās politikas režīmā 2015. gadā izaugsmi nedaudz sabremzēja. ASV ekonomika relatīvi vairāk izjuta arī lētas naftas nelabvēlīgo ietekmi naftas ieguves sektora kompānijām.

Ņemot vērā augstāk aprakstītās neviennozīmīgās pasaules ekonomikas tendences, 2015. gads no vērtspapīru investīciju viedokļa bija sarežģīts, atstājot tiešu ietekmi arī uz Plāna sniegumu. Retais no pasaules finanšu tirgus segmentiem gada ietvaros spēja ģenerēt pozitīvu investīciju atdevi, tajā pat laikā tirgus svārstīgums pieturējās augsts. Augstākās kredīt kvalitātes vērtspapīri – ASV un Vācijas valdību obligācijas – sniedza atdevi vien, attiecīgi, 0.88% un 0.47% apmērā (Bloomberg/EFFAS ASV un Vācijas valdības obligāciju ar termiņu garāku par 1 gadu indeksi). Šo abu valstu 10 gadu obligāciju ienesīgumi gada gaitā pieauga par aptuveni 10 bāzes punktiem, tādēļ rezultāti ir likumsakarīgi. Pasaules fiksēta ienesīguma tirgiem pērn raksturīga iezīme bija arī riska prēmiju palielināšanās, kas notika praktiski visos segmentos. Piemēram, ASV investīciju reitinga korporatīvo obligāciju (FINRA-BLP Active Investment Grade US Corporate Bond Total Return Index) atdeve gada ietvaros bija negatīva – -0.54%. Attīstības valstu valdību obligācijām (JPMorgan EMBI Global Total Return Index) gadu izdevās pabeigt ar pavisam nelielu plusu – 1.23%. Tīkmēr labu sniegumu demonstrēja Latvijas valdības parāda vērtspapīri. Tā, piemēram, 2021. gada eiro denominētā obligācija pērn investoriem nodrošināja peļņu 4.81% apmērā. Akciju tirgos ļoti vāju sniegumu rādīja attīstības valstis, kuru atspoguļojošā indeksa MSCI Emerging Markets vērtība gada laikā nokrita par 14.27%. Attīstīto valstu akcijas gadu noslēdza praktiski bez izmaiņām (MSCI World indekss – -0.19%). Tirgus, kas pozitīvi izcēlās uz citu fona, bija Eiropas akcijas, kur ieguldījumu atdeve pērn bija 10.43% (Stoxx Europe 600 indekss).

Šobrīd globālajā ekonomikā galvenās bažas saistās ar Ķīnas spēju veiksmīgi virzīt savu ekonomiku cauri nozīmīgu pārmaiņu un stresa laikam. Kā viens no riskiem ir apjomīga nacionālās valūtas juāna devalvācija, cenšoties pasargāt Ķīnas valūtas rezerves no tālākas straujas samazināšanās, kā arī ar mērķi uzlabot šīs valsts ārējo konkurētspēju. ASV ekonomika 2015. gada otrajā pusē nedaudz sabremzējās, tomēr recesijas scenārijs nav dienas kārtībā. Eirozonas ekonomika, pateicoties zemajām likmēm un lētajam eiro, turpina augt. Arī Eiropas Centrālā Banka, visticamāk, turpinās sniegt monetāru atbalstu reģionam.

Latvijas komercbanku piedāvātajām termiņnoguldījumu likmēm turpinot atrasties rekordzemos līmeņos, pārskata periodā Plānā samazinājies termiņnoguldījumu īpatsvars, kas noslīdējis no 6.93% līdz 6.20% no Plāna neto aktīvu vērtības. Valdību un pašvaldību parāda vērtspapīros ieguldīto līdzekļu daļa sarukusi par 1.12 procenta punktiem (pp) līdz 12.10% no Plāna. Korporatīvajās obligācijās ieguldīto līdzekļu daļa gada beigās veido 15.36% no Plāna neto aktīvu vērtības, kas ir par 3.45pp mazāk nekā gada sākumā. Plānā esošo fiksēta ienākuma vērtspapīru vidējais ienesīgums gadā līdz dzēšanai ir 2.54%. Palielinājies ieguldījumu fondos ieguldīto līdzekļu daudzums, uz gada beigām veidojot 56.09% no Plāna, kas ir par 7.38pp vairāk nekā gada sākumā. Brīvo līdzekļu daļa Plānā 2015. gada beigās ir 5.33%.

Izmaiņas skārušas arī Plāna ieguldījumu valūtu iedalījumam. Euro denominēto aktīvu īpatsvars pārskata perioda beigās ir 89.50% no Plāna neto aktīviem, kas ir par 0.57pp vairāk nekā pārskata perioda sākumā. ASV dolāru īpatsvars Plānā, pieaugot par 2.21pp, gada beigās sasniedzis 9.16% no Plāna. Plānā figurē arī Norvēģijas kronās un Dānijas



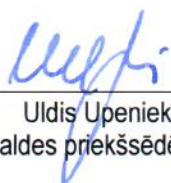
**“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”  
2015. gada pārskats  
Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums**

kronās veikti ieguldījumi, kuru kopējā daļa decembra beigās ir 1.34% no neto aktīvu vērtības. Atšķirībā no gada sākuma Plānā vairs nefigurē Zviedrijas kronās veikti ieguldījumi.

Pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 2,790,430 eiro apmērā jeb 1.24% no Plāna neto aktīvu vidējās vērtības, kas nepārsniedz prospektā noteikto 2.00% maksimālo apmēru.

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

2016. gadā Pārvaldītājs turpinās ieguldīt līdzekļus dažādos reģionos un aktīvu klasēs ar mērķi veidot potenciālās atdeves un riska ziņā sabalansētu ieguldījumu portfeli. Lielāko daļu ieguldījumu joprojām veidos vērtspapīri ar fiksētu ienesīgumu, galvenokārt, tādi, kas sevī ietver noteiktu riska komponenti ar atbilstošu riska prēmiju. Lai kāpinātu sagaidāmo atdevi, Pārvaldītājs arī turpmāk turpinās rūpīgi sekot līdzi norisēm akciju tirgos ar mērķi izmantot tur radušās iespējas.



---

Uldis Upenieks  
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,  
2016. gada 31. martā

**“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”  
2015. gada pārskats  
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību**

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības (turpmāk tekstā – Sabiedrība) valde ir atbildīga par ieguldījumu plāna “CBL Aktīvais ieguldījumu plāns” (turpmāk tekstā – Plāns) finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 8. līdz 38. lapai, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Plāna finansiālo stāvokli 2015. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par 2015. gadu.

Iepriekš minētie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem, kā to nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi par “Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanas pārskatu sagatavošanu”, un pamatojoties uz uzņēmējdarbības turpināšanas principu. Pārskata periodā ir konsekventi izmantotas atbilstošas uzskaites metodes. Finanšu pārskatu sagatavošanas gaitā vadības pieņemtie lēmumi un izdarītie novērtējumi ir bijuši piesardzīgi un pamatoti.

Sabiedrības valde ir atbildīga par atbilstošas uzskaites sistēmas nodrošināšanu, “CBL Aktīvais ieguldījumu plāns” aktīvu saglabāšanu, kā arī krāpšanas un citu negodīgu darbību atklāšanu un novēršanu. Valde ir arī atbildīga par Latvijas Republikas likuma “Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām”, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumu un citu LR likumdošanas prasību izpildi.



Uldis Upenieks  
Valdes priekšsēdētājs



Zigurds Vaikulis  
Investīciju komitejas loceklis



Andris Kotāns  
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā,  
2016. gada 31. martā



Rīgā, 2016.gada 29. februārī

**Turētājbankas ziņojums  
par laika periodu no 2015.gada 01.janvāra līdz 2015.gada 31.decembrim**

**Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāns “CBL Aktīvais ieguldījumu plāns”**

Saskaņā ar Latvijas Republikas (turpmāk tekstā - LR) Valsts fondēto pensiju likumu, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (turpmāk tekstā - FKTK) noteikumiem un Turētājbankas līgumu, kas noslēgts 2013. gada 10. jūlijā (turpmāk tekstā – Turētājbankas līgums), AS “Citadele banka”, ierakstīta LR Uzņēmumu reģistra komercreģistrā 30.06.2010. ar vienoto reģistrācijas Nr. 40103303559, juridiskā adrese Republikas laukums 2A, Rīga, (turpmāk tekstā – Turētājbanka) pilda turētājbankas pienākumus “CBL Asset Management” IPAS (turpmāk tekstā – Sabiedrība) pārvaldītajam valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plānam „CBL Aktīvais ieguldījumu plāns” (turpmāk tekstā - Plāns).

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

- turēt Plāna līdzekļus, kā arī dokumentus, kas apstiprina īpašuma tiesības uz Plāna līdzekļiem saskaņā ar LR tiesību aktu prasībām un Turētājbankas līgumu;
- nodrošināt Plāna kontu apkalpošanu, Sabiedrības rīkojumu pieņemšanu un izpildi, kā arī norēķinu veikšanu saskaņā ar LR tiesību aktu prasībām, Turētājbankas līgumu un esošo tirgus praksi;
- nodrošināt Sabiedrību ar regulārām atskaitēm par Plāna līdzekļiem un to vērtību (vērtspapīru cenām);
- sekot Sabiedrības veiktās Plāna līdzekļu vērtības un Plāna daļas vērtības noteikšanas atbilstībai LR tiesību aktiem.

Ņemot vērā Turētājbankas rīcībā esošās ziņas, ko sniegusi Sabiedrība, Turētājbanka uzskata, ka laika periodā no 2015.gada 01.janvāra līdz 2015.gada 31.decembrim:

Plāna līdzekļu turēšana atbilst Valsts fondēto pensiju likuma prasībām;

Plāna līdzekļu vērtības aprēķināšana tiek veikta saskaņā ar Valsts fondēto pensiju likumā un FKTK noteikumos “Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanas pārskatu sagatavošanas noteikumi”, un Plāna prospektā noteikto kārtību;

Visi rīkojumi, ko laika posmā no 01.01.2015. līdz 31.12.2015. iesniedza Sabiedrība attiecībā uz darījumiem ar Plāna līdzekļiem, atbilst Valsts fondēto pensiju likuma, Plāna prospekta, starp Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūru un Sabiedrību noslēgtā pārvaldīšanas līguma un Turētājbankas līguma prasībām.

AS “Citadele banka” valdes priekšsēdētājs, p.p.



/Guntis Beļavskis/

"CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns"  
2015. gada pārskats  
Aktīvu un saistību pārskats (EUR)

Piezīme	31.12.2015.	31.12.2014.
<b>Aktīvi</b>		
3 Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	12,720,526	18,911,469
3 Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	14,800,050	14,458,331
<b>Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos</b>		
6 Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	1,236,332	760,684
<b>Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi</b>		
4 Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	65,567,165	66,847,639
5 Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	11,266,577	6,369,145
5 Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tiem pielīdzināmie vērtspapīri	133,928,731	101,658,100
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>239,519,381</b>	<b>209,005,368</b>
<b>Saistības</b>		
7 Uzkrātie izdevumi	(728,735)	(292,262)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(728,735)</b>	<b>(292,262)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>238,790,646</b>	<b>208,713,106</b>

Pielikumi no 12. lpp līdz 38. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



Uldis Upenieks  
Valdes priekšsēdētājs



Zigurds Vaikulis  
Investīciju komitejas loceklis



Andris Kotāns  
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā,  
2016. gada 31. martā



"CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns"  
2015. gada pārskats  
Ienākumu un izdevumu pārskats (EUR)

Piezīme	2015	2014 (korigēts)
<b>Ienākumi</b>		
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm	368,335	266,534
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem	2,752,162	2,832,322
Ienākumi no dividendēm	331,309	99,043
Pārējie ienākumi	13,697	-
<b>Kopā ienākumi</b>	<b>3,465,503</b>	<b>3,197,899</b>
<b>Izdevumi</b>		
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	(2,449,507)	(2,624,919)
Atlīdzība turētājbankai	(339,763)	(281,241)
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi	(983)	(9,337)
Pārējie izdevumi	(177)	(11)
<b>Kopā izdevumi</b>	<b>(2,790,430)</b>	<b>(2,915,508)</b>
<b>Ieguldījumu vērtības pieaugums/samazinājums</b>		
8 Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	899,616	537,306
9 Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums	(1,609,230)	3,423,061
<b>Kopā ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums</b>	<b>(709,614)</b>	<b>3,960,367</b>
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas peļņa	1,875,713	1,210,127
<b>Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums</b>	<b>1,841,172</b>	<b>5,452,885</b>

Pielikumi no 12. lpp līdz 38. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



Uldis Upenieks  
Valdes priekšsēdētājs



Zigurds Vaikulis  
Investīciju komitejas loceklis




Andris Kotāns  
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā,  
2016. gada 31. martā

**“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”**  
**2015. gada pārskats**  
**Neto aktīvu kustības pārskats**  
**(EUR)**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	208,713,106	152,082,638
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	1,841,172	5,452,885
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	61,848,476	72,248,487
Pievienotie Citadele PP „Džezs” neto aktīvi	-	3,514,359
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas	(33,612,108)	(24,585,263)
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	30,077,540	56,630,468
<b>Neto aktīvi pārskata perioda beigās</b>	<b>238,790,646</b>	<b>208,713,106</b>
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda sākumā	81,144,765	60,921,591
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata perioda beigās	91,913,988	81,144,765
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata perioda sākumā	2.5721081	2.4963668
<b>Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata perioda beigās</b>	<b>2.5979794</b>	<b>2.5721081</b>

Pielikumi no 12. lpp līdz 38. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

  
 \_\_\_\_\_  
 Uldis Upenieks  
 Valdes priekšsēdētājs

  
 \_\_\_\_\_  
 Zigurds Vaikulis  
 Investīciju komitejas loceklis

  
 \_\_\_\_\_  
 Andris Kotāns  
 Investīciju komitejas loceklis

Rīgā,  
 2016. gada 31. martā



**“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”  
2015. gada pārskats  
Naudas plūsmu pārskats  
(EUR)**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Saņemtā nauda no procentu ienākumiem	3,150,109	3,150,926
Saņemtā nauda no dividendēm	331,309	99,043
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(2,353,957)	(2,820,719)
10 Finanšu ieguldījumu iegāde	(103,043,228)	(92,937,235)
Finanšu ieguldījumu pārdošana / dzēšana	66,671,791	45,934,988
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	23,693	2,166
<b>Naudas līdzekļu samazinājums saimnieciskās darbības rezultātā</b>	<b>(35,220,283)</b>	<b>(46,570,831)</b>
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	61,848,476	72,248,487
No Citadele PP "Džeza" pievienošanas saņemtās naudas summas	-	234,250
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas	(33,612,108)	(24,585,263)
<b>Naudas līdzekļu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā</b>	<b>28,236,368</b>	<b>47,897,474</b>
<b>Naudas līdzekļu (samazinājums)/ pieaugums</b>	<b>(6,983,915)</b>	<b>1,326,643</b>
<b>Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā</b>	<b>18,911,469</b>	<b>17,294,835</b>
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts	792,972	289,991
<b>3 Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās</b>	<b>12,720,526</b>	<b>18,911,469</b>

Pielikumi no 12. lpp līdz 38. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



Uldis Ūpenieks  
Valdes priekšsēdētājs



Zigurds Vaikulis  
Investīciju komitejas loceklis



Andris Kotāns  
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā,  
2016. gada 31. martā

**“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”  
2015. gada pārskats  
Pielikumi  
(EUR)**

## 1. Vispārīgā informācija

ieguldījumu plāna nosaukums:	„CBL Aktīvais ieguldījumu plāns”
Kategorija:	Aktīvais ieguldījumu plāns
ieguldījumu politika:	ieguldījumu plāna “CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns” ieguldīšanas mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, galvenokārt veicot ieguldījumus ES dalībvalstu un Ekonomiskās sadarbības un attīstības organizācijas dalībvalstu valsts, pašvaldību, centrālo banku un kredītiestāžu emitētos vai garantētos, kā arī komercsabiedrību emitētos parāda un kapitāla vērtspapīros. Plāna ieguldījumu portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem kapitāla un parāda vērtspapīros, kā arī dažādās valūtās un valstīs, tādējādi nodrošinot lielāku ieguldījumu drošību un aizsardzību pret fonda aktīvu vērtības svārstībām, kādas ir raksturīgas ieguldījumiem tikai vienas klases, valūtas, vai valsts vērtspapīros. Līdz 50% no Plāna aktīviem var ieguldīt kapitāla vērtspapīros (akcijās un ieguldījumu fondos, kuri var veikt ieguldījumus akcijās).
ieguldījuma sabiedrības nosaukums:	“CBL Asset Management” IPAS Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija

## 2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi

### **Finanšu pārskatu sagatavošanas principi**

“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāna” finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (SFPS), kā nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi par “Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanas pārskatu sagatavošanu”.

Finanšu pārskati sagatavoti saskaņā ar sākotnējo izmaksu principu, izņemot tirdzniecības nolūkā turētus finanšu instrumentus, kas uzskaitīti patiesajā vērtībā un patiesajā vērtībā novērtētus finanšu aktīvus ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos.

Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība eiro (EUR), kas ir Plāna uzskaites un pārskata valūta. Finanšu pārskati aptver laika periodu no 2015. gada 1. janvāra līdz 2015. gada 31. decembrim.

### **Funkcionālā un finanšu pārskatu valūta**

Plāna finanšu grāmatvedības uzskaitē tiek veikta eiro, kas ir Plāna pārskatu un funkcionālā valūta. Aktīvu un saistību pārskata sākuma atlikumi 2015. gada 1. janvārī sakrīt ar publicētā finanšu pārskata par 2014. gadu beigu atlikumiem.

### **Būtiski pieņēmumi un spriedumi**

Lai sagatavotu finanšu pārskatus saskaņā ar SFPS, nepieciešams izdarīt būtiskus pieņēmumus. Tāpat, sagatavojot pārskatus, ieguldījumu sabiedrības vadībai ir nepieciešams izdarīt pieņēmumus un spriedumus, piemērojot Plāna 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. Sagatavojot finanšu pārskatu, nozīmīgas aplēses tiek izmantotas galvenokārt attiecībā uz finanšu instrumentu patiesās vērtības noteikšanu. Sīkāka informācija par nenoteiktību iekļauta 12. piezīmē.

### **Izmaksām pieejamie neto aktīvi un Plāna daļas**

Plāna neto aktīvi tiek izteikti Plāna daļās. Plāna daļas nav vērtspapīri un tās netiek kotētas biržās.

Plāna daļas vērtība mainās līdz ar Plāna operatīvās darbības rezultātiem. Plāna neto aktīvu vērtība ir Plāna aktīvu un saistību vērtību starpība. Plāna daļas vērtību nosaka, dalot Plāna izmaksām pieejamo neto aktīvu vērtību uz aprēķina brīdi ar uz aprēķina brīdi reģistrēto Plāna daļu skaitu. Plāna izmaksām pieejamo neto aktīvu vērtību un Plāna daļas vērtību nosaka katras darba dienas beigās. Plāna daļas vērtība tiek izteikta eiro un noapaļota līdz septiņām zīmēm. Plāna daļas vērtība Plāna darbības sākšanas brīdī bija viens lats, kas ir 1.42287 EUR.

Plāns saņem Turētājbankā iemaksātās summas piecu dienu laikā pēc tam, kad Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūra (VSAA) reģistrē dalībnieka vēlni mainīt otrā līmeņa pensiju pārvaldnieku.

Plāna daļas līdzekļu pārvaldītājs dzēš, saņemot no VSAA rakstisku rīkojumu par ieguldījumu plāna daļu dzēšanu ar norādi par dzēšamo Plāna daļu skaitu. Plāna daļas var tikt dzēstas, ja dalībnieks iesniedz VSAA attiecīgu iesniegumu par līdzekļu



**“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”**  
**2015. gada pārskats**  
**Pielikumi**  
**(EUR)**

pārvaldītāja vai ieguldījumu plānu maiņu, tiek sasniegts pensionēšanās vecums vai VSAA saņem informāciju par pensiju shēmas dalībnieka nāvi. Līdzekļu saņemšana un dzēšana tiek atspoguļota neto aktīvu kustības pārskatā kā darījumi ar Plāna daļām.

**Ienākumu un izdevumu uzskaitē**

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

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

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

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

Plāna aktīvu un saistību pārskata sagatavošanā visvairāk izmantoto ārvalstu valūtu noteiktie maiņas kursi ārvalstu valūtas vienība pret eiro bija šādi (Eiropas Centrālās bankas)

Valūta	31.12.2015.	31.12.2014.
DKK	7.4626	7.4453
NOK	9.6030	9.0420
SEK	9.1895	9.3930
USD	1.0887	1.2141

**Nauda un tās ekvivalenti**

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

**Termiņnoguldījumi**

Plāna termiņnoguldījumi tiek uzskaitīti to iegādes vērtībā, kas noteikta atbilstoši termiņnoguldījumā izvietotam naudas līdzekļu apmēram, kam pieskaitīti kapitalizētie un uzkrātie procentu ienākumi. Procentu ienākumi par izvietotiem termiņnoguldījumiem tiek atzīti pēc uzkrājumu principa, t.i. atbilstoši laika periodam, kas pagājis no termiņnoguldījuma izvietojuma brīža līdz pārskata perioda beigu datumam.

**Finanšu instrumenti**

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

**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 Plāns 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.

**Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos**

Finanšu instrumenti klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos ietver tirdzniecībai turētos finanšu aktīvus, kā arī atvasinātos finanšu instrumentus.



**“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”**  
**2015. gada pārskats**  
**Pielikumi**  
**(EUR)**

*Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu instrumenti*

Ņemot vērā Plāna darbības specifiku, ieguldījumi vērtspapīros (parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu) parasti tiek klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri. Atsevišķos gadījumos, ņemot vērā Plāna nolūkus un spēju turēt ieguldījumus līdz to dzēšanai, parāda vērtspapīri var tikt klasificēti kā līdz termiņa beigām turamie ieguldījumi.

Tirdzniecības nolūkos iegādātie vērtspapīri tiek uzskaitīti patiesajā vērtībā, pamatojoties uz pieejamajām tirgus cenām vai balstoties uz neto aktīvu vērtību. Tirdzniecības nolūkā turēto vērtspapīru pārvērtēšanas to patiesajā vērtībā rezultāts ir atspoguļots ienākumu un izdevumu pārskatā kā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums).

*Līdz termiņa beigām turētie finanšu instrumenti*

Līdz termiņa beigām turētie instrumenti ir finanšu instrumenti ar fiksētiem vai nosakāmiem maksājumiem un fiksētu termiņu, kurus Plāns ir nolēmis un spēj turēt līdz termiņa beigām. Līdz termiņa beigām turētie finanšu instrumenti ietver parāda vērtspapīrus ar fiksētu ienākumu.

Līdz termiņa beigām turamie finanšu aktīvi tiek sākotnēji uzskaitīti to patiesajā vērtībā un vēlāk tiek novērtēti to amortizētajā iegādes vērtībā, kas noteikta izmantojot efektīvo procentu likmi. Līdz termiņa beigām turamo finanšu aktīvu amortizācijas rezultāts ir atspoguļots ienākumu un izdevumu pārskatā kā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums).

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.

**Uzkrājumi finanšu aktīvu vērtības samazinājumam**

Finanšu aktīva vērtības samazināšanās ir notikusi, ja tā bilances vērtība ir lielāka nekā tā aplēstā atgūstamā vērtība. Vērtības samazināšanās tiek noteikta, izvērtējot pēdējos pieejamos tirgus vērtējumus, attiecīgā vērtspapīra tirgus aktivitātes, iepriekšējo darījumu vēsturi, kā arī citu pieejamo informāciju. Lēmumu par vērtības samazināšanās indikatoru esamību vai neesamību pieņem vadība. Ja Plāna vadībai nav pieejami tirgus novērtējumi, vērtības samazinājuma izvērtējums tiek balstīts uz kredītriska pazīmēm (maksātspējas iestāšanās, maksājumu aizkavēšanās, aizņēmumu pārstrukturizācija), kā arī uz individuālu izdevēja kredītanāli.

Ja finanšu aktīvam ir notikusi vērtības samazināšanās, tam tiek izveidoti attiecīgi uzkrājumi. Zaudējumi no to aktīvu vērtības samazināšanās, kas uzskaitīti amortizētajā iegādes vērtībā, tiek aprēķināti kā starpība starp aktīva bilances vērtību un nākotnē paredzamo naudas plūsmu tagadnes vērtību, kas diskontēta, izmantojot finanšu instrumenta sākotnējo faktisko procentu likmi.

**Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība**

Patiesā vērtība ir cena, kuru saņemtu par aktīva pārdošanu vai samaksātu par saistību nodošanu parastā darījumā, kas novērtēšanas datumā tiek noslēgts tirgus dalībnieku starpā pamatatirgū vai, ja tāda nav, visizdevīgākajā tirgū, kuram Sabiedrībai ir pieeja šajā datumā. Saistību patiesā vērtība atspoguļo saistību neizpildes risku.

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

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

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



**“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”**  
**2015. gada pārskats**  
**Pielikumi**  
**(EUR)**

1. līmenī tiek uzrādīti finanšu instrumenti, kuru patiesā vērtība ir noteikta, balstoties uz aktīvā tirgū kotētām biržas cenām. Šajā kategorijā pārsvārā 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 pārsvārā ir mazāk likvīdi parāda vērtspapīri un atvasinātie finanšu instrumenti, kuri tiek novērtēti, balstoties uz pieejamiem tirgus datiem. Mazāk likvīdu parāda vērtspapīru cena tiek koriģēta par tirgū pieejamu ienesīguma likmju starpību.

3. līmenī tiek uzrādīti finanšu instrumenti, kuru patiesā vērtība tiek noteikta, izmantojot tirgū pieejamos datus un uzņēmuma iekšējos novērtējumus.

Sabiedrība atzīst izmaiņu patiesās vērtības hierarhijas līmenī instrumentiem tā pārskata perioda beigās, kurā notikušas izmaiņas. Salīdzinot ar pagājušo gadu izmaiņas patiesās vērtības hierarhijas līmeņu klasifikācijā nav bijušas. Turpmāku patiesās vērtības pamatojuma analīzi skatīt 12. piezīmē.

#### **Nodokļi**

Plāna ienākumi tiek aplikti ar ienākuma nodokļiem tajā valstī, kurā tie gūti. Pamatā Plāna ienākumi, izņemot dividendes par ārvalstu uzņēmumu akcijām, ir atbrīvoti no ienākuma nodokļu nomaksas. Plāns nav LR uzņēmumu ienākuma nodokļa maksātājs, un, dzēšot Plāna apliecības, vērtības pieaugums netiek aplikts ar uzņēmuma ienākuma nodokļi.

#### **Izmaiņas grāmatvedības uzskaites politikās**

Plāns ir konsekventi piemērojis 2. piezīmē izklāstītās grāmatvedības politikas visiem finanšu pārskatā uzrādītajiem pārskata periodiem.

Plāns ir apsvēris turpmāk aprakstītos jaunus standartus un standartu papildinājumus, ieskaitot no tiem izrietošus papildinājumus citos standartos, kuru sākotnējās piemērošanas datums bija 2015. gada 1. janvāris un secinājis, ka attiecīgas izmaiņas neattiecas uz Plānu:

- 21. SFPIK vadlīnijas par valsts noteiktām nodevām
- Ikgadējie papildinājumi SFPS

#### **Jauni standarti un interpretācijas**

Vairāki jauni standarti, standartu papildinājumi un interpretācijas stājas spēkā periodā pēc 2015. gada 1. janvāra. Turpmāk ir uzskaitīti standarti un interpretācijas, kuri nav piemēroti sagatavojot šos finanšu pārskatus un kuru piemērošana būtiski neietekmēs turpmākos finanšu pārskatus.

- 11. SFPS: „Līdzdalības kopīgās darbībās iegāžu uzskaitē” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk)

Plāns nav dalībnieks nevienā kopīgā struktūrā.

- 1. SGS „Finanšu pārskatu sniegšana” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk)
- 16. SGS „Pamatlīdzekļi” un 38. SGS „Nemateriālie aktīvi” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- 16. SGS „Pamatlīdzekļi” un 41. SGS „Lauksaimniecība” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- 19. SGS - Noteiktu labumu plāni: darbinieku iemaksas (piemērojams pārskata periodiem, kas sākas 2015. gada 1. februārī vai vēlāk)
- 27. SGS „Atsevišķie finanšu pārskati” (piemērojams pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk)
- Ikgadējie papildinājumi SFPS.

Ikgadējo papildinājumu ietvaros ir ieviesti 10 grozījumi 10 standartos, no kuriem izriet grozījumi citos standartos un interpretācijās. Vairums šo grozījumu ir piemērojami pārskata periodiem, kas sākas 2015. gada 1. februārī un vēlāk vai 2016. gada 1. janvārī, un to agrāka piemērošana ir atļauta.

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

**“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”**  
**2015. gada pārskats**  
**Pielikumi**  
**(EUR)**

**3. Prasības pret kredītiestādēm**

	31.12.2015.	31.12.2014.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2015.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS “Citadele banka”	12,720,526	18,911,469	5.33%
Termiņnoguldījumi ar sākotnējo termiņu vairāk par 3 mēnešiem	14,800,050	14,458,331	6.20%
<b>Kopā prasības pret kredītiestādēm</b>	<b>27,520,576</b>	<b>33,369,800</b>	<b>11.53%</b>

Par naudas līdzekļiem uz pieprasījumu Plāns saņem procentu ienākumus, kas tiek aprēķināti pēc fiksētām procentu likmēm.

Naudas plūsmas pārskatā termiņnoguldījumi ar sākotnējo termiņu 3 mēneši un mazāk (neņemot vērā uzkrātos procentus) tiek atspoguļoti kā naudas līdzekļi.

Naudas līdzekļi naudas plūsmu pārskata mērķiem ir šādi:

	31.12.2015.	31.12.2014.
Kopā prasības pret kredītiestādēm	27,520,576	33,369,800
Termiņnoguldījumi ar sākotnējo termiņu vairāk par 3 mēnešiem	(14,800,050)	(14,458,331)
<b>Kopā nauda un naudas līdzekļi</b>	<b>12,720,526</b>	<b>18,911,469</b>

Nākamā tabula atspoguļo Termiņnoguldījumus kredītiestādēs sadalījumā pēc darījuma partneriem.

	31.12.2015.		31.12.2014.		% no plāna neto aktīviem 31.12.2015.
	Uzskaites vērtība	T.sk. uzkrātie procentu ienākumi	Uzskaites vērtība		
<b>Latvijas kredītiestādēs izvietotie termiņnoguldījumi</b>	<b>14,800,050</b>	<b>700,050</b>	<b>14,458,331</b>		<b>6.20%</b>
AS "Citadele banka"	11,902,278	402,278	11,642,278		4.99%
AS "Swedbank"	2,897,772	297,772	2,816,053		1.21%
<b>Kopā termiņnoguldījumi kredītiestādēs</b>	<b>14,800,050</b>	<b>700,050</b>	<b>14,458,331</b>		<b>6.20%</b>

2015. gada 31. decembrī vidējā noguldījumu ienesīguma likme bija 2.43% (2014: 2.43%).



**“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”  
2015. gada pārskats  
Pielikumi  
(EUR)**

**4. Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu**

	31.12.2015.	31.12.2014.	ienesīgums gadā līdz dzešanas brīdim 31.12.2015.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2015.
<b>Uzņēmumu parāda vērtspapīri:</b>	<b>27,267,951</b>	<b>26,290,907</b>	<b>4.06%</b>	<b>11.43%</b>
OECD reģiona uzņēmumu parāda vērtspapīri	8,501,105	10,186,185	1.50%	3.56%
Citu Ne -OECD reģiona valstu uzņēmumu parāda vērtspapīri	15,312,212	12,711,334	6.08%	6.41%
Latvijas uzņēmumu parāda vērtspapīri	3,454,634	3,393,388	1.45%	1.46%
<b>Valdību parāda vērtspapīri:</b>	<b>28,903,189</b>	<b>27,594,330</b>	<b>1.74%</b>	<b>12.10%</b>
Latvijas valdības parāda vērtspapīri	8,860,172	13,461,636	1.48%	3.71%
Citu Ne - OECD reģiona valstu valdības vērtspapīri	7,198,088	9,645,947	1.59%	3.01%
OECD reģiona valstu valdības vērtspapīri	12,844,929	4,486,747	2.01%	5.38%
<b>Kredītiestāžu parāda vērtspapīri:</b>	<b>8,866,251</b>	<b>12,416,728</b>	<b>0.32%</b>	<b>3.71%</b>
OECD reģiona kredītiestāžu parāda vērtspapīri	8,866,251	12,416,728	0.32%	3.71%
Latvijas kredītiestāžu parāda vērtspapīri	-	-	0.00%	0.00%
Citu Ne - OECD reģiona valstu kredītiestāžu parāda vērtspapīri	-	-	0.00%	0.00%
<b>Finanšu institūciju parāda vērtspapīri:</b>	<b>529,774</b>	<b>545,674</b>	<b>5.11%</b>	<b>0.22%</b>
OECD reģiona finanšu institūciju parāda vērtspapīri	529,774	545,674	5.11%	0.22%
<b>Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</b>	<b>65,567,165</b>	<b>66,847,639</b>	<b>2.54%</b>	<b>27.46%</b>

Uz 2014. gada un 2015. gada 31. decembri visi Plānam piederošie parāda vērtspapīri un citi parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu ir tirgoti regulētos tirgos.

Nākamā tabula atspoguļo parāda vērtspapīrus, kas ir klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turēti vērtspapīri, sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	leguldījumu valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2015.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2015.
<b>Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti</b>				<b>62,139,585</b>	<b>65,567,165</b>	<b>27.46%</b>
<b>Latvijas emitentu parāda vērtspapīri</b>				<b>11,245,211</b>	<b>12,314,806</b>	<b>5.17%</b>
LATVENERGO	LV0000801165	EUR	3,217	3,169,946	3,454,634	1.46%
LATVIA GOVERNMENT	XS0638326263	USD	2,700	2,194,868	2,815,028	1.19%
LATVIA GOVERNMENT	LV0000580041	EUR	12,298	1,780,849	2,350,104	0.98%
REPUBLIC OF LATVIA	XS1295778275	EUR	1,400	1,390,445	1,435,265	0.60%
LATVIA GOVERNMENT	XS0747927746	USD	1,300	1,057,976	1,269,941	0.53%
LATVIA GOVERNMENT	LV0000590016	EUR	6,000	842,855	989,834	0.41%
PAREX BANKA	LV0000800696	EUR	800	808,272	-	0.00%

**“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”  
2015. gada pārskats  
Pielikumi  
(EUR)**

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	leguldījumu valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2015.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2015.
<b>Bulgārijas emitentu parāda vērtspapīri</b>				<b>7,376,314</b>	<b>7,299,933</b>	<b>3.05%</b>
BULGARIA	XS1083844503	EUR	2,500	2,472,507	2,613,654	1.09%
VIVACOM	XS0994993037	EUR	2,500	2,683,328	2,537,153	1.06%
BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD	XS0989152573	EUR	2,205	2,220,479	2,149,126	0.90%
<b>Rumānijas emitentu parāda vērtspapīri</b>				<b>6,573,415</b>	<b>6,782,060</b>	<b>2.84%</b>
RCS & RDS	XS0954673777	EUR	2,500	2,752,306	2,680,729	1.12%
ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	XS0371163600	EUR	2,000	2,229,600	2,361,717	0.99%
ROMANIAN	XS0852474336	EUR	1,500	1,591,509	1,739,614	0.73%
<b>Turcijas emitentu parāda vērtspapīri</b>				<b>6,169,395</b>	<b>5,899,816</b>	<b>2.48%</b>
TURKEY	XS0503454166	EUR	3,000	3,586,743	3,414,409	1.43%
ARCELIK	XS1109959467	EUR	2,500	2,582,652	2,485,407	1.05%
<b>Slovēnijas emitentu parāda vērtspapīri</b>				<b>5,248,968</b>	<b>5,719,818</b>	<b>2.39%</b>
SLOVENIA	XS0292653994	EUR	3,650	3,618,074	4,068,977	1.70%
SID BANKA	XS1056813303	EUR	1,118	1,134,765	1,137,700	0.48%
TELEKOM SLOVENIJE DD	XS0473928371	EUR	500	496,129	513,141	0.21%
<b>ASV emitentu parāda vērtspapīri</b>				<b>5,262,046</b>	<b>5,361,543</b>	<b>2.25%</b>
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	US912810RB61	USD	6,000	5,262,046	5,361,543	2.25%
<b>Ungārijas emitentu parāda vērtspapīri</b>				<b>4,360,603</b>	<b>4,478,713</b>	<b>1.88%</b>
HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK	XS0632248802	EUR	2,176	2,366,470	2,292,788	0.96%
MOL HUNGARIAN OIL & GAS	XS0503453275	EUR	2,000	1,994,133	2,185,925	0.92%
<b>Polijas emitentu parāda vērtspapīri</b>				<b>2,936,902</b>	<b>2,924,319</b>	<b>1.22%</b>
BOS BANK	XS0626282783	EUR	1,750	1,941,538	1,839,164	0.77%
MAZOVIAN RAILWAYS	XS0602352956	EUR	1,000	995,364	1,085,155	0.45%
<b>Indijas emitentu parāda vērtspapīri</b>				<b>2,406,073</b>	<b>2,912,563</b>	<b>1.22%</b>
NTPC	XS0835676353	USD	3,000	2,406,073	2,912,563	1.22%



**“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”**  
**2015. gada pārskats**  
**Pielikumi**  
**(EUR)**

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Ieguldījumu valūta	Daudzums	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2015.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2015.
<b>Lielbritānijas emitentu parāda vērtspapīri</b>				<b>2,000,000</b>	<b>2,715,595</b>	<b>1.13%</b>
BARCLAYS BANK	XS0363980607	EUR	2,500	2,000,000	2,715,595	1.13%
<b>Kazahstānas emitentu parāda vērtspapīri</b>				<b>2,235,377</b>	<b>2,628,497</b>	<b>1.10%</b>
KAZMUNAYGAS	XS0373641009	USD	2,500	2,235,377	2,628,497	1.10%
<b>Horvātijas emitentu parāda vērtspapīri</b>				<b>2,226,377</b>	<b>2,404,144</b>	<b>1.01%</b>
ZAGREBACKI HOLDING	XS0309688918	EUR	50	2,226,377	2,404,144	1.01%
<b>Čehijas emitentu parāda vērtspapīri</b>				<b>2,256,311</b>	<b>2,231,477</b>	<b>0.93%</b>
EP ENERGY	XS0783933350	EUR	2,000	2,256,311	2,231,477	0.93%
<b>Īrijas emitentu parāda vērtspapīri</b>				<b>1,007,500</b>	<b>1,028,212</b>	<b>0.43%</b>
LCH CLEARNET SA	XS0300298287	EUR	10	509,000	529,774	0.22%
CLOVERIE PLC	XS0276792420	EUR	5	498,500	498,438	0.21%
<b>Indonēzijas emitentu parāda vērtspapīri</b>				<b>492,339</b>	<b>483,103</b>	<b>0.20%</b>
INDONESIA	USY20721BH19	USD	500	492,339	483,103	0.20%
<b>Francijas emitentu parāda vērtspapīri</b>				<b>342,754</b>	<b>382,566</b>	<b>0.16%</b>
SOCIETE GENERALE	XS0574431465	USD	500	342,754	382,566	0.16%
<b>Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</b>				<b>62,139,585</b>	<b>65,567,165</b>	<b>27.46%</b>

Uz 31.12.2015. nav parāda vērtspapīri, kas klasificēti kā līdz termiņa beigām turētie.

#### 5. Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu

	31.12.2015.	31.12.2014.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2015.
<b>Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības</b>	<b>133,928,731</b>	<b>101,658,100</b>	<b>56.09%</b>
OECD reģiona ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	120,983,563	98,112,960	50.67%
Latvijas ieguldījumu fondu apliecības	12,945,168	3,545,140	5.42%
Citas Ne – OECD reģiona ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	-	-	0.00%
<b>Uzņēmumu akcijas</b>	<b>11,266,577</b>	<b>6,369,145</b>	<b>4.71%</b>
OECD reģiona uzņēmumu akcijas	10,161,647	5,452,520	4.25%
Latvijas uzņēmumu akcijas	1,104,930	916,625	0.46%
<b>Kopā akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu</b>	<b>145,195,308</b>	<b>108,027,245</b>	<b>60.80%</b>



**“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”**  
**2015. gada pārskats**  
**Pielikumi**  
**(EUR)**

Uz 2015. gada 31. decembri visas Plānam piederošās akcijas tiek tirgotas regulētos tirgos, bet ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības ar vērtību 110,368,107 EUR netiek tirgotas regulētos tirgos. Uz 2014. gada 31. decembri visas Plānam piederošās akcijas tiek tirgotas regulētos tirgos, bet ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības ar vērtību 88,170,687 EUR netiek tirgotas regulētos tirgos.

Nākamā tabula atspoguļo akcijas sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN	ieguldījuma valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2015.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2015.
<b>Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti</b>				<b>11,830,684</b>	<b>11,266,577</b>	<b>4.71%</b>
<b>Vācijas emitentu vērtspapīri</b>				<b>9,248,702</b>	<b>8,721,666</b>	<b>3.65%</b>
CONTINENTAL AG	DE0005439004	EUR	10,600	2,274,761	2,383,728	1.00%
ALLIANZ SE	DE0008404005	EUR	14,600	2,392,534	2,395,568	1.00%
DAIMLER AG	DE0007100000	EUR	26,000	2,286,786	2,025,400	0.85%
BAYER AG	DE000BAY0017	EUR	16,500	2,294,621	1,916,970	0.80%
<b>Dānijas emitentu vērtspapīri</b>				<b>2,057,933</b>	<b>1,439,981</b>	<b>0.60%</b>
AP MOELLER - MAERSK A/S	DK0010244508	DKK	1,200	2,057,933	1,439,981	0.60%
<b>Latvijas emitentu vērtspapīri</b>				<b>524,049</b>	<b>1,104,930</b>	<b>0.46%</b>
OLAINES ĶĪMISKI - FARMACEITISKĀ RŪPNĪCA	LV0000100501	EUR	155,624	524,049	1,104,930	0.46%
<b>Kopā akcijas un tām pielīdzināmie vērtspapīri</b>				<b>11,830,684</b>	<b>11,266,577</b>	<b>4.71%</b>

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

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN	ieguldījuma valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2015.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2015.
<b>Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti</b>				<b>19,922,686</b>	<b>23,560,624</b>	<b>9.87%</b>
<b>Latvijas emitentu vērtspapīri</b>				<b>12,476,914</b>	<b>12,945,168</b>	<b>5.42%</b>
CBL GLOBAL EMERGING MARKETS BOND FUND	LV0000400828	EUR	473,032	4,815,715	4,706,672	1.97%
CBL EASTERN EUROPEAN BOND FUND - EUR	LV0000400174	EUR	243,337	3,701,425	4,032,099	1.69%
CBL EASTERN EUROPEAN BOND FUND - USD	LV0000400125	USD	146,659	2,363,028	2,807,370	1.18%
CBL BALTIC SEA EQUITY FUND	LV0000400794	EUR	19,892	896,414	836,070	0.35%
CBL RUSSIAN EQUITY FUND	LV0000400190	USD	29,995	500,332	317,666	0.13%
CBL SELECT EQUITY FUND	LV0000400851	EUR	29,914	200,000	245,291	0.10%

**“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”  
2015. gada pārskats  
Pielikumi  
(EUR)**

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN	leguldījuma valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2015.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2015.
<b>Vācijas emitentu vērtspapīri</b>				<b>7,445,772</b>	<b>10,615,456</b>	<b>4.45%</b>
DWS DEUTSCHLAND	DE0008490962	EUR	54,318	7,445,772	10,615,456	4.45%
<b>Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti</b>				<b>108,491,264</b>	<b>110,368,107</b>	<b>46.22%</b>
<b>Luksemburgas emitentu vērtspapīri</b>				<b>88,095,990.00</b>	<b>88,824,709</b>	<b>37.20%</b>
ING L RENTA FUND - US CREDIT	LU0803997666	EUR	1,800	10,127,542.00	10,045,386	4.21%
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY FUND	LU0119753134	EUR	500,000	9,100,040.00	9,420,000	3.94%
INVESCO FUNDS SICAV - GLOBAL STRUCTURED EQUITY FUND	LU0482498093	EUR	239,500	9,132,575.00	9,345,290	3.91%
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EUROPEAN FOCUS FUND	LU0368266812	EUR	350,000	8,485,007.00	8,876,000	3.72%
CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD VONTOBEL FUND - EMERGING MARKETS EQUITY	LU0144746509	EUR	8,360	8,717,243.00	8,794,051	3.68%
INVESCO FUNDS SICAV - BALANCED RISK ALLOCATION FUND	LU0368556220	EUR	75,000	9,335,260.00	8,333,250	3.49%
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS - GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	LU0432616810	EUR	549,370	8,174,960.00	8,311,968	3.48%
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - JAPANESE OPPORTUNITIES	LU0512093039	EUR	206,615	7,829,282.00	7,993,934	3.35%
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS - US ADVANTAGE FUND	LU0943301902	EUR	312,882	5,100,000.00	5,078,078	2.13%
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS - GLOBAL BRANDS FUND	LU0360484769	EUR	68,400	4,780,496.00	4,848,192	2.03%
JULIUS BAER MULTIBOND - LOCAL EMERGING BOND FUND	LU0360483019	EUR	69,500	2,772,165.00	3,980,960	1.67%
	LU0256065409	EUR	20,000	4,541,420.00	3,797,600	1.59%
<b>Īrijas emitentu vērtspapīri</b>				<b>18,654,825</b>	<b>19,776,129</b>	<b>8.28%</b>
PIMCO GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND	IE0032876397	EUR	617,330	10,027,325	10,587,218	4.43%
PIMCO TOTAL RETURN BOND FUND	IE00B0105X63	EUR	458,528	8,627,500	9,188,911	3.85%



**“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”**  
**2015. gada pārskats**  
**Pielikumi**  
**(EUR)**

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN	ieguldījuma valūta	Daudzums	iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2015.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2015.
<b>Norvēģijas emitentu vērtspapīri</b>				<b>1,740,449</b>	<b>1,767,269</b>	<b>0.74%</b>
PARETO KREDITT FUND	NO0010324551	NOK	19,153	1,740,449	1,767,269	0.74%
<b>Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri</b>				<b>128,413,950</b>	<b>133,928,731</b>	<b>56.09%</b>

Tā kā Sabiedrībai nav pieejama pietiekami detalizēta informācija par šo ieguldījumu fondu aktīviem, ko investoru vārdā pārvalda finanšu institūcijas, šie Plāna aktīvi nav analizēti pēc to faktiskiem emitentiem.

#### 6. Ieguldījumi riska kapitāla tirgū

	31.12.2015.	31.12.2014.	% no plāna neto aktīviem 31.12.2015.
<b>Ieguldījumi riska kapitāla tirgū</b>	<b>1,236,332</b>	<b>760,684</b>	<b>0.52%</b>
BaltCap Latvia Venture Capital Fund KS	1,161,795	760,684	0.49%
KS EuVECA Livonia Partners Fund I	74,537	-	0.03%
<b>Kopā ieguldījumi riska kapitāla tirgū</b>	<b>1,236,332</b>	<b>760,684</b>	<b>0.52%</b>

Kopējais plānotais ieguldījums ir 6,600,000 EUR. Ieguldījumi tiks veikti atsevišķos maksājumos, pakāpeniski palielinot to apjomu.

#### 7. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2015.	31.12.2014.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	(699,405)	(254,946)
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	(29,330)	(27,316)
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	-	(10,000)
<b>Kopā uzkrātie izdevumi</b>	<b>(728,735)</b>	<b>(292,262)</b>

#### 8. Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)

	2015	2014
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	66,713,172	41,621,044
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(62,710,152)	(40,929,113)
Pārdoto ieguldījumu vērtības samazinājums / (pieaugums), kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	(3,103,404)	(154,625)
<b>Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums</b>	<b>899,616</b>	<b>537,306</b>

#### 9. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums)

	2015	2014
No parāda vērtspapīriem un citiem vērtspapīriem ar fiksētu ienākumu	(252,278)	1,522,659
No akcijām un citiem vērtspapīriem ar nefiksētu ienākumu	(891,054)	(418,965)
No ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībām un tiem pielīdzināmiem vērtspapīriem	(628,342)	2,305,331
No ieguldījumiem riska kapitāla tirgū	162,444	14,036
<b>Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums</b>	<b>(1,609,230)</b>	<b>3,423,061</b>



**“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”**  
**2015. gada pārskats**  
**Pielikumi**  
**(EUR)**

**10. Ieguldījumu kustība**

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2015. gadā:

	31.12.2014.	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā	Ārvalstu valūtas pārvērtē- šanas rezultāts	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2015.
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	14,458,331	-	341,719	-	-	14,800,050
<b>Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos</b>						
leguldījumi riska kapitāla tirgū	760,684	313,204	-	-	162,444	1,236,332
<b>Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi</b>						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	66,847,639	19,888,484	(25,174,722)	1,126,177	2,879,587	65,567,165
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	6,369,145	11,616,679	(5,327,108)	(3,025)	(1,389,114)	11,266,577
leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	101,658,100	71,224,861	(39,279,758)	(64,103)	389,631	133,928,731
<b>Kopā ieguldījumu portfelis</b>	<b>190,093,899</b>	<b>103,043,228</b>	<b>(69,439,869)</b>	<b>1,059,049</b>	<b>2,042,548</b>	<b>226,798,855</b>

**“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”**  
**2015. gada pārskats**  
**Pielikumi**  
**(EUR)**

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2014. gadā:

	31.12.2013.	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā	Ārvalstu valūtas pārvērtē- šanas rezultāts	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2014.
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	11,130,007	10,000,000	(6,731,980)	60,304	-	14,458,331
<b>Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos</b>						
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	778,023	82,012	(113,387)	-	14,036	760,684
<b>Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi</b>						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	58,489,111	22,239,660	(18,715,561)	943,381	3,891,048	66,847,639
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	4,816,276	3,092,913	(1,178,731)	(10,357)	(350,956)	6,369,145
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	62,355,865	60,804,650	(24,649,065)	(91,911)	3,238,561	101,658,100
<b>Kopā ieguldījumu portfelis</b>	<b>137,569,282</b>	<b>96,219,235</b>	<b>(51,388,724)</b>	<b>901,417</b>	<b>6,792,689</b>	<b>190,093,899</b>

\*2014. gada 8. oktobrī ar Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras 2014. gada 27. jūnija atļauju (vēstule Nr.13-5/4326) notika IPAS “CBL Asset Management” (iepriekš IPAS “Citadele Asset Management”) valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījuma plāna “Citadele pensiju plāns Džežs” pievienošana valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānam “CBL Aktīvais ieguldījumu plāns” (iepriekš “Citadele Aktīvais pensiju plāns”). Pēc valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu apvienošanas “Citadele pensiju plāns Džežs” beidza pastāvēt, bet Pievienojamā plāna (“Citadele pensiju plāns Džežs”) dalībnieki kļuva par legūstošā ieguldījuma plāna (“CBL Aktīvais ieguldījumu plāns”) dalībniekiem. Ieguldījumu kustībā zem palielinājuma pārskata periodā ir iekļauts 3,282,000 EUR palielinājums, kas saistīts ar Pievienojamā plāna ieguldījumiem. Līdz ar to naudas plūsmu pārskatā uzrādītas naudas summas, kas saņemtas no Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras, neietver no Pievienojamā plāna pievienotos ieguldījumus

#### 11. Iekšlātie aktīvi

Uz pārskata perioda beigām Plāns nav izsniedzis nekāda veida garantijas vai galvojumus, kā arī nav iekļājis vai citādi aprūtinājis aktīvus.



**“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”**  
**2015. gada pārskats**  
**Pielikumi**  
**(EUR)**

**12. Finanšu instrumentu patiesā vērtība**

Saskaņā ar Sabiedrības aplēsēm prasību pret kredītiestādēm, tirdzniecības nolūkā turēto vērtspapīru ar fiksētu ienākumu un ar nefiksētu ienākumu, noguldījumu, uzskaites vērtība atbilst to patiesai vērtībai. Patiesā vērtība tiek noteikta atbilstoši tirgus kotācijas metodei, izmantojot biržās un brokeru publicēto informāciju.

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību patieso vērtību 2015. gada 31. decembrī.

	Uzskaites vērtība	Korekcija (starpība starp patieso un uzskaites vērtību)	Kotētās tirgus cenas	Vērtēšanas metode – pieejamie tirgus dati
<b>Aktīvi</b>				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	12,720,526	-	-	12,720,526
Terminnoguldījumi kredītiestādēs	14,800,050	-	-	14,800,050
<i>Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos:</i>				
leguldījumi riska kapitāla tirgū	1,236,332	-	-	1,236,332
<i>Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi:</i>				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	65,567,165	-	60,832,866	4,734,299
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	11,266,577	-	11,266,577	-
leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	133,928,731	-	133,928,731	-
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>239,519,381</b>	<b>-</b>	<b>206,028,174</b>	<b>33,491,207</b>
<b>Saistības</b>				
Uzkrātie izdevumi	(728,735)	-	-	(728,735)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(728,735)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(728,735)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>238,790,646</b>	<b>-</b>	<b>206,028,174</b>	<b>32,762,472</b>

**“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”**  
**2015. gada pārskats**  
**Pielikumi**  
**(EUR)**

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību patieso vērtību 2014. gada 31. decembrī.

	Uzskaites vērtība	Korekcija (starpība starp patieso un uzskaites vērtību)	Kotētās tirgus cenas	Vērtēšanas metode – pieejamie tirgus dati
<b>Aktīvi</b>				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	18,911,469	-	-	18,911,469
Terminnoguldījumi kredītiestādēs	14,458,331	-	-	14,458,331
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos:				
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	760,684	-	-	760,684
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	66,847,639	-	63,300,039	3,547,600
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	6,369,145	-	6,369,145	-
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	101,658,100	-	101,658,100	-
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>209,005,368</b>	<b>-</b>	<b>171,327,284</b>	<b>37,678,084</b>
<b>Saistības</b>				
Uzkrātie izdevumi	(292,262)	-	-	(292,262)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(292,262)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(292,262)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>208,713,106</b>	<b>-</b>	<b>171,327,284</b>	<b>37,385,822</b>

***Patiesajā vērtībā novērtēti finanšu instrumenti***

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

2015	1. līmenis:	2. līmenis:	3. līmenis:	Kopā
<b>Finanšu aktīvi</b>				
<b>Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:</b>				
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti	206,028,174	4,734,299	-	210,762,473
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	-	-	1,236,332	1,236,332
	<b>206,028,174</b>	<b>4,734,299</b>	<b>1,236,332</b>	<b>211,998,805</b>
<b>2015</b>	<b>1. līmenis:</b>	<b>2. līmenis:</b>	<b>3. līmenis:</b>	<b>Kopā</b>
<b>Finanšu saistības</b>				
<b>Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā</b>				
	-	-	-	
	<b>206,028,174</b>	<b>4,734,299</b>	<b>1,236,332</b>	<b>211,998,805</b>



**“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”**  
**2015. gada pārskats**  
**Pielikumi**  
**(EUR)**

2014	1. līmenis:	2. līmenis:	3. līmenis:	Kopā
<b>Finanšu aktīvi</b>				
<b>Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:</b>				
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti	171,327,284	3,547,600	-	174,874,884
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	-	-	760,684	760,684
	<b>171,327,284</b>	<b>3,547,600</b>	<b>760,684</b>	<b>175,635,568</b>
<b>Finanšu saistības</b>				
<b>Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā</b>				
	-	-	-	-
	<b>171,327,284</b>	<b>3,547,600</b>	<b>760,684</b>	<b>175,635,568</b>

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

EUR	Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	Kopā
<b>Atlikums 2015. gada 1. janvārī</b>	<b>760,684</b>	<b>760,684</b>
Peļņa vai zaudējumi kopā:		
peļņas vai zaudējumu aprēķinā	162,444	<b>162,444</b>
Iegādes	313,204	<b>313,204</b>
Norēķini	-	-
Pārklasifikācija uz 3. līmeni	-	-
Pārklasifikācija no 3. līmeņa	-	-
<b>Atlikums 2015. gada 31. decembrī</b>	<b>1,236,332</b>	<b>1,236,332</b>

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

Veids	Vērtēšanas metode	Būtiski nenovērojami ievades dati	Saistība starp būtiskiem nenovērojamiem ievades datiem un patiesās vērtības novērtēšanu
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti (Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu)- 2.līmenis	Diskontētā naudas plūsmas metode	Netika piemēroti	Netika piemēroti
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	Neto aktīvu vērtība, ko nosaka riska kapitāla fonda pārvaldītājs	Neto aktīvu vērtība: 95%	Aplēstā patiesā vērtība pieaugtu (samazinātos), ja: - Neto aktīvu vērtība būtu augstāka (zemāka);

**“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”**  
**2015. gada pārskats**  
**Pielikumi**  
**(EUR)**

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

	<b>Ietekme uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu</b>	
	<b>Pieaugums</b>	<b>(Samazinājums)</b>
<b>2015. gada 31. decembrī</b>		
Neto aktīvu vērtība (5% izmaiņas)	61,817	(61,817)

### **13. Riska pārvaldīšana**

Ieguldījuma procesa risks var tikt definēts kā nevēlama rezultāta iestāšanās varbūtība, kas var materializēties konkrētajā tirgus ekonomikā konkrētajā laika posmā. Riska pārvaldīšana tiek raksturota kā riska identifikācija, mērīšana un tā iespējamā novēršana. Ieguldījuma process var tikt ietekmēts valūtas kursa riska, procentu likmju riska, cenu izmaiņu riska, kā arī kredītriska, likviditātes un citu – tajā skaitā arī operacionālo – risku rezultātā. Plāna ieguldījumu stratēģija tiek veidota tā, lai iespējami minimizētu minētos riskus, taču Sabiedrība negarantē to, ka nākotnē būs iespēja no tiem izvairīties pilnībā.

#### ***Risku pārvaldīšanas struktūra***

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

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

Investīciju plāna pārvaldītājs ievēro diversifikācijas un risku ierobežošanas (hedging) principus, kas izstrādāti atbilstoši pārvaldīšanas politikai ar mērķi maksimāli mazināt ieguldījuma riskus. Veicot ieguldījumus Plāna vārdā, Plāna 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 Plāna līdzekļi.

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

#### ***Tirgus risks***

Ar tirgus risku tiek saprasta iespēja, ka Plāna 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. Turpinājumā 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 peldošu procentu likmi (kad kupons tiek noteikts kā bāzes likme – piemēram, Euribor vai Libor, plus papildus marža). Pēc pārvērtēšanas (brīdis, no kura tiks pielietota jauna procentu likme) šādiem vērtspapīriem kupona ienesīguma likme palielinās (samazinās), kā rezultātā pieaug (samazinās) arī procentu ienākumi.

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



**“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”  
2015. gada pārskats  
Pielikumi  
(EUR)**

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2015.gads, EUR)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	-	(1,322,197)	(1,322,197)
USD	100	-	(1,415,649)	(1,415,649)
<b>Kopā</b>		<b>-</b>	<b>(2,737,846)</b>	<b>(2,737,846)</b>

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2015.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	0.00%	(0.55%)	(0.55%)
USD	100	0.00%	(0.59%)	(0.59%)
<b>Kopā</b>		<b>0.00%</b>	<b>(1.14%)</b>	<b>(1.14%)</b>

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2015.gads, EUR)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-100	-	1,322,197	1,322,197
USD	-100	-	1,415,649	1,415,649
<b>Kopā</b>		<b>-</b>	<b>2,737,846</b>	<b>2,737,846</b>

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2015.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	0.00%	0.55%	0.55%
USD	-100	0.00%	0.59%	0.59%
<b>Kopā</b>		<b>0.00%</b>	<b>1.14%</b>	<b>1.14%</b>

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2014.gads, EUR)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	-	(1,887,092)	(1,887,092)
USD	100	-	(387,438)	(387,438)
<b>Kopā</b>		<b>-</b>	<b>(2,274,530)</b>	<b>(2,274,530)</b>

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2014.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	0.00%	(0.90%)	(0.90%)
USD	100	0.00%	(0.19%)	(0.19%)
<b>Kopā</b>		<b>0.00%</b>	<b>(1.09%)</b>	<b>(1.09%)</b>

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2014.gads, EUR)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-100	-	1,887,092	1,887,092
USD	-100	-	387,438	387,438
<b>Kopā</b>		<b>-</b>	<b>2,274,530</b>	<b>2,274,530</b>

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2014.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	0.00%	0.90%	0.90%
USD	-100	0.00%	0.19%	0.19%
<b>Kopā</b>		<b>0.00%</b>	<b>1.09%</b>	<b>1.09%</b>

**“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”**  
**2015. gada pārskats**  
**Pielikumi**  
**(EUR)**

**Cenu izmaiņu risks**

Kapitāla vērtspapīriem (akcijām) cenu izmaiņas ir atkarīgas no diviem lielumiem – no attiecīgās valsts akciju indeksu izmaiņām (Latvijā, piemēram, tās ir uzņēmumu akciju indeksa RIGSE izmaiņas) un no konkrētā emitenta finansiālā stāvokļa (spējas pelnīt perspektīvā), kas savukārt ietekmē svārstības starp pieprasījuma un piedāvājuma līdzsvaru. Pirmais no lielumiem tiek arī nereti saukts par sistemātisko risku; otrais – par specifisko risku.

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

Akciju cenu risks tiek novērtēts ar beta koeficienta palīdzību, kamēr tirgus indeksa izmaiņas tiek aprēķinātas, kā viena gada standartnovirze par to pašu pārskata periodu.

Akciju cenu risks (2015.gads)				
Valsts	Benchmark	Betas koef.	Tirgus izmaiņas	Plāna vērtības izmaiņas
Latvija	RIGSE	0.23	18.28%	0.01%
Vācija	DAX	0.95	23.61%	0.88%
Dānija	KFX	0.71	18.92%	0.07%
<b>Kopā</b>				<b>0.96%</b>

Akciju cenu risks (2014.gads)				
Valsts	Benchmark	Betas koef.	Tirgus izmaiņas	Plāna vērtības izmaiņas
Latvija	RIGSE	0.85	15.53%	0.04%
Vācija	DAX	0.83	16.69%	0.28%
Dānija	KFX	1.00	15.49%	0.15%
Norvēģija	OBX	0.41	15.39%	0.01%
<b>Kopā</b>				<b>0.48%</b>



**“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”**  
**2015. gada pārskats**  
**Pielikumi**  
**(EUR)**

**Valūtas kursa risks**

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

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

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2015.gads)				Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2014.gads)			
Valūta	Īpatsvars plānā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret EUR	Ietekme uz fonda vērtību	Valūta	Īpatsvars plānā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret LVL	Ietekme uz fonda vērtību
EUR	89.50%	0.00%	0.00%	LVL	88.93%	0.00%	0.00%
USD	9.16%	12.25%	1.12%	USD	6.95%	6.27%	0.44%
NOK	0.74%	11.35%	0.08%	EUR	1.97%	7.66%	0.15%
DKK	0.60%	0.71%	0.00%	SEK	1.19%	6.21%	0.07%
				NOK	0.96%	0.48%	0.00%
<b>Kopā</b>	<b>100.00%</b>		<b>1.20%</b>	<b>Kopā</b>	<b>100.00%</b>		<b>0.67%</b>

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām 2015. gada 31. decembrī.

	USD	EUR	Pārējās valūtas	Kopā
<b>Aktīvi</b>				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2,900,067	9,820,459	-	12,720,526
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	-	1,236,332	-	1,236,332
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	14,800,050	-	14,800,050
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	15,853,241	49,713,924	-	65,567,165
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	-	9,826,596	1,439,981	11,266,577
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	3,125,036	129,036,426	1,767,269	133,928,731
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>21,878,344</b>	<b>214,433,787</b>	<b>3,207,250</b>	<b>239,519,381</b>
<b>Saistības</b>				
Uzkrātie izdevumi	-	(728,735)	-	(728,735)
<b>Kopā saistības</b>	<b>-</b>	<b>(728,735)</b>	<b>-</b>	<b>(728,735)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>21,878,344</b>	<b>213,705,052</b>	<b>3,207,250</b>	<b>238,790,646</b>
<b>Neto garā/ (īsā) pozīcija</b>	<b>9.16%</b>	<b>89.50%</b>	<b>1.34%</b>	<b>100.00%</b>

2015. gada 31. decembrī pārējās valūtas sadalās sekojoši: NOK - 1,767,269 eiro un DKK - 1,439,981 eiro.

**“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”**  
**2015. gada pārskats**  
**Pielikumi**  
**(EUR)**

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām 2014. gada 31. decembrī.

	USD	EUR	Pārējās valūtas	Kopā
<b>Aktīvi</b>				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4,176,835	10,418,996	4,315,638	18,911,469
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	-	760,684	-	760,684
Terminnoguldījumi kredītiestādēs	-	14,458,331	-	14,458,331
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	9,175,945	57,671,694	-	66,847,639
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	-	4,076,225	2,292,920	6,369,145
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	1,142,557	98,520,766	1,994,777	101,658,100
	USD	EUR	Pārējās valūtas	Kopā
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>14,495,337</b>	<b>185,906,696</b>	<b>8,603,335</b>	<b>209,005,368</b>
<b>Saistības</b>				
Uzkrātie izdevumi	-	(292,262)	-	(292,262)
<b>Kopā saistības</b>	<b>-</b>	<b>(292,262)</b>	<b>-</b>	<b>(292,262)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>14,495,337</b>	<b>185,614,434</b>	<b>8,603,335</b>	<b>208,713,106</b>
<b>Neto garā/ (īsā) pozīcija</b>	<b>6.95%</b>	<b>88.93%</b>	<b>4.12%</b>	<b>100.00%</b>

2014. gada 31. decembrī pārējās valūtas sadalās sekojoši: SEK – 2 479 638 eiro, NOK - 4,128,337 eiro un DKK - 1,995,360 eiro.

**Kredītrisks**

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

Plāna aktīvu kredīta kvalitāte tiek pārvaldīta, balstoties uz piešķirtajiem starptautisko reitingu aģentūru Standards and Poor's, Moody's un Fitch kredītreitingiem. Papildus tiek pētīti emitentu finanšu pārskati, to finansiālais stāvoklis un nākotnes perspektīvas. Tabulās uzrādītas parāda vērtspapīru emitentu un kredītiestāžu, kurās ir Plāna 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); Aa1 – 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);



**“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”**  
**2015. gada pārskats**  
**Pielikumi**  
**(EUR)**

Nākamā tabula atspoguļo Plāna ieguldījumu sadalījumu pa kredītreitingiem 2015. gada 31. decembrī, izņemot ieguldījumus, kuriem nav kredītreitinga.

	Augstas kvalitātes finanšu instrumenti	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augstāka riska finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	-	12,720,526	-	12,720,526
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	2,897,772	-	-	11,902,278	-	14,800,050
<b>Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi</b>						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	5,361,543	38,019,884	13,869,695	5,217,882	3,098,161	65,567,165
<b>Ieguldījumi kopā</b>	<b>8,259,315</b>	<b>38,019,884</b>	<b>13,869,695</b>	<b>29,840,686</b>	<b>3,098,161</b>	<b>93,087,741</b>

Nākamā tabula atspoguļo Plāna ieguldījumu sadalījumu pa kredītreitingiem 2014. gada 31. decembrī, izņemot ieguldījumus, kuriem nav kredītreitinga.

	Augstas kvalitātes finanšu instrumenti	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augstāka riska finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	-	18,911,469	-	18,911,469
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	2,816,053	-	11,642,278	-	14,458,33
<b>Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi</b>						
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	393,005	52,836,923	8,192,670	2,368,823	3,056,218	66,847,639
<b>Ieguldījumi kopā</b>	<b>393,005</b>	<b>55,652,976</b>	<b>8,192,670</b>	<b>32,922,570</b>	<b>3,056,218</b>	<b>100,217,439</b>

Emitenta darbības nozare un tā ģeogrāfiskais stāvoklis ir papildus kredītriska faktori, kas var ietekmēt gan emitētā vērtspapīra cenu, gan paša emitenta maksāspēju. Tādēļ ir svarīgi apzināties koncentrācijas risku, tas ir – cik lielā mērā Plāna vērtība ir atkarīga no izmaiņām atsevišķos reģionos un/ vai nozarēs.

**“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”**  
**2015. gada pārskats**  
**Pielikumi**  
**(EUR)**

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

	Latvija	OECD	Ne - OECD	Kopā
<b>Aktīvi</b>				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	12,720,526	-	-	12,720,526
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	1,236,332			1,236,332
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	14,800,050	-	-	14,800,050
<b>Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi</b>				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	12,314,806	30,742,059	22,510,300	65,567,165
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	1,104,930	10,161,647	-	11,266,577
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	12,945,168	120,983,563	-	133,928,731
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>55,121,812</b>	<b>161,887,269</b>	<b>22,510,300</b>	<b>239,519,381</b>
<b>Saistības</b>				
Uzkrātie izdevumi	(728,735)	-	-	(728,735)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(728,735)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(728,735)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>54,393,077</b>	<b>161,887,269</b>	<b>22,510,300</b>	<b>238,790,646</b>

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2014. gada 31. decembrī.

	Latvija	OECD	Ne - OECD	Kopā
<b>Aktīvi</b>				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	18,911,469	-	-	18,911,469
Ieguldījumi riska kapitāla tirgū	760,684			760,684
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	14,458,331	-	-	14,458,331
<b>Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi</b>				
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	16,855,024	27,635,334	22,357,281	66,847,639
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	916,625	5,452,520	-	6,369,145
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	3,545,140	98,112,960	-	101,658,100
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>55,447,273</b>	<b>131,200,814</b>	<b>22,357,281</b>	<b>209,005,368</b>
<b>Saistības</b>				
Uzkrātie izdevumi	(292,262)	-	-	(292,262)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(292,262)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(292,262)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>55,155,011</b>	<b>131,200,814</b>	<b>22,357,281</b>	<b>208,713,106</b>

Kreditriskā koncentrācijas ģeogrāfiskais sadalījums (balstoties uz valstīm, kurās var būt vislielākā iespējamība emitenta maksāspējai) un nozaru sadalījums uzrādīti zemāk esošajās tabulās.



**“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”**  
**2015. gada pārskats**  
**Pielikumi**  
**(EUR)**

Nākamā tabula atspoguļo Plāna neto aktīvu sadalījumu pa atsevišķām valstīm.

Valsts	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtība	% no plāna neto
	31.12.2015.	31.12.2014.	aktīviem 31.12.2015.
Luksemburga	88,824,709	64,625,083	37.19%
Latvija	54,393,077	55,155,011	22.78%
Īrija	20,804,341	22,587,883	8.71%
Vācija	19,337,122	13,685,328	8.10%
Bulgārija	7,299,933	4,690,395	3.06%
Rumānija	6,782,060	4,183,151	2.84%
Turcija	5,899,816	-	2.47%
Slovēnija	5,719,818	5,752,412	2.40%
Amerikas Savienotās Valstis	5,361,543	-	2.25%
Ungārija	4,478,713	5,512,189	1.88%
Polija	2,924,319	3,039,610	1.22%
Indija	2,912,563	2,600,393	1.22%
Lielbritānija	2,715,595	2,939,859	1.14%
Kazahstāna	2,628,497	2,342,657	1.10%
Horvātija	2,404,144	2,368,823	1.01%
Čehija	2,231,477	4,287,411	0.93%
Norvēģija	1,767,269	2,292,344	0.74%
Dānija	1,439,981	1,995,353	0.60%
Indonēzija	483,103	-	0.20%
Francija	382,566	1,768,689	0.16%
Krievija	-	3,244,588	0.00%
Lietuva	-	2,927,274	0.00%
Igaunija	-	2,714,653	0.00%
<b>Kopā</b>	<b>238,790,646</b>	<b>208,713,106</b>	<b>100.00%</b>

Nākamā tabula atspoguļo Plāna vērtspapīru portfeļa nozaru sadalījumu pēc GICS (Global Industry Classification Standard – Globālās Industrijas Klasifikācijas Standarts)

Nozare	Uzskaites vērtība	Uzskaites vērtība	% no kopējiem
	31.12.2015.	31.12.2014.	plāna aktīviem 31.12.2015.
Valdība	28,903,189	27,594,330	12.10%
Komunālie pakalpojumi	10,920,467	13,232,130	4.59%
Patēriņa pakalpojumi	9,575,264	-	4.02%
Komerbankas	8,866,251	12,416,728	3.71%
Energoresursi	7,045,899	8,102,275	2.95%
Telekomunikāciju pakalpojumi	3,050,294	749,872	1.27%
Farmācija	3,021,900	916,625	1.26%
Finanšu pakalpojumi	2,925,342	843,241	1.22%
Loģistika	2,525,136	7,421,233	1.05%
IT pakalpojumi	-	1,940,350	0.00%
Pārējās	161,956,904	135,496,322	67.83%
<b>Kopā</b>	<b>238,790,646</b>	<b>208,713,106</b>	<b>100.00%</b>

**Likviditātes risks**

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

**“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”**  
**2015. gada pārskats**  
**Pielikumi**  
**(EUR)**

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību termiņstruktūru 2015. gada 31.decembrī (pēc līgumsaistībām).

	Līdz 1 mēn.	no 1 līdz 3 mēn.	No 3 līdz 6 mēn.	No 6 līdz 12 mēn.	No 1 līdz 5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa	Kopā
<b>Aktīvi</b>							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	12,720,526						12,720,526
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	-	5,151,389	-	9,648,661	-	14,800,050
ieguldījumi riska kapitāla tirgū						1,236,332	1,236,332
<b>Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi</b>							
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	1,085,155	4,131,952	1,011,579	38,881,812	20,456,667	65,567,165
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu						11,266,577	11,266,577
ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	-	-	-	-	-	133,928,731	133,928,731
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>12,720,526</b>	<b>1,085,155</b>	<b>9,283,341</b>	<b>1,011,579</b>	<b>48,530,473</b>	<b>166,888,307</b>	<b>239,519,381</b>
<b>Saistības</b>							
Uzkrātie izdevumi	(728,735)	-	-	-	-	-	(728,735)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(728,735)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(728,735)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>11,991,791</b>	<b>1,085,155</b>	<b>9,283,341</b>	<b>1,011,579</b>	<b>48,530,473</b>	<b>166,888,307</b>	<b>238,790,646</b>
<b>Tīrā pozīcija % no neto aktīviem</b>	<b>5.02%</b>	<b>0.45%</b>	<b>3.89%</b>	<b>0.42%</b>	<b>20.32%</b>	<b>69.90%</b>	<b>100.00%</b>

Nākamā tabula atspoguļo Plāna aktīvu un saistību termiņstruktūru 2014. gada 31.decembrī (pēc līgumsaistībām).

	Līdz 1 mēn.	no 1 līdz 3 mēn.	No 3 līdz 6 mēn.	No 6 līdz 12 mēn.	No 1 līdz 5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa	Kopā
<b>Aktīvi</b>							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	18,911,469	-	-	-	-	-	18,911,469
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	-	-	-	14,458,331	-	14,458,331
ieguldījumi riska kapitāla tirgū						760,684	760,684
<b>Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi</b>							
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	-	2,004,434	4,003,072	39,304,026	21,536,107	66,847,639
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu						6,369,145	6,369,145
ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	-	-	-	-	-	101,658,100	101,658,100
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>18,911,469</b>	<b>-</b>	<b>2,004,434</b>	<b>4,003,072</b>	<b>53,762,357</b>	<b>130,324,036</b>	<b>209,005,368</b>



**“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”**  
**2015. gada pārskats**  
**Pielikumi**  
**(EUR)**

<b>Saistības</b>							
Uzkrātie izdevumi	(282,262)	-	(10,000)	-	-	-	(292,262)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(282,262)</b>	<b>-</b>	<b>(10,000)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(292,262)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>18,629,207</b>	<b>-</b>	<b>1,994,434</b>	<b>4,003,072</b>	<b>53,762,357</b>	<b>130,324,036</b>	<b>208,713,106</b>
Tirā pozīcija % no neto aktīviem	8.93%	0.00%	0.96%	1.92%	25.76%	62.44%	100.00%

#### 14. Darījumi ar saistītām personām

Lielākā daļa no Plāna ieguldījumiem tiek iegādāti ar turētājbankas starpniecību. Turētājbanka saņem arī turētājbankas atlīdzību, kas norādīta ienākumu un izdevumu pārskatā (sk. arī 7. piezīmi). Turētājbankā ir izvietoti Plāna naudas līdzekļi (skat. 3. piezīmi).

Plānam 2015. gada 31. decembrī nebija ieguldījumi Turētājbankas emitētos parāda vērtspapīros.

Uz pārskata perioda beigām Plāna finanšu aktīviem nav nozīmīgu ierobežojumu to atsavināšanai.

Pārskata periodā samaksātā atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai ir uzrādīta ienākumu un izdevumu pārskatā (skat. arī 7. piezīmi).

Pārskata periodā Plānam bija ieguldījumi ieguldījumu fondos, kurus pārvalda saistīta ieguldījumu sabiedrība. Šo ieguldījumu vērtība uz 2015. gada 31. decembri veido 12,945,168 EUR (2014. gada 31. decembrī – 3,545,140 EUR).

#### 15. Ieguldījumu plāna darbības rādītāju dinamika

	31.12.2015.	31.12.2014.	31.12.2013.	31.12.2012.	31.12.2011.
Plāna neto aktīvi	238,790,646	208,713,106	152,082,638	117,417,096	98,776,196
Plāna daļu skaits	91,913,988	81,144,765	60,921,591	47,840,194	44 190 393
Plāna daļu vērtība	2.5979794	2.5721081	2.4963668	2.4543608	2.2352414
Plāna ienesīgums*	1.01%	3.03%	1.71%	9.77%	(2.14)%

\*Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas.

**“CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns”**  
**2015. gada pārskats**  
**Pielikumi**  
**(EUR)**

**16. Veiktās korekcijas**

Zemāk apkopotā informācija apkopo veikto korekciju ietekmi uz ienākumu un izdevumu pārskatu salīdzinājumā ar 2015. gada 5. jūnijā izdotajiem finanšu pārskatiem:

**Koriģētais ienākumu un izdevumu pārskats:**

	2014	Palielinājuma/ (samazinājuma) korekcija	2014
	<u>Kā ziņots</u> <u>05.06.2015</u>		<u>Koriģēts</u>
<b>Ienākumi</b>			
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm	266,534	-	266,534
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem	5,071,698	(2,239,376)	2,832,322
Dividendes	99,043	-	99,043
Pārējie ienākumi	-	-	-
<b>Kopā ienākumi</b>	<b>5,437,275</b>	<b>(2,239,376)</b>	<b>3,197,899</b>
<b>Izdevumi</b>			
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	(2,624,919)	-	(2,624,919)
Atlīdzība turētājbankai	(281,241)	-	(281,241)
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi	(9,337)	-	(9,337)
Pārējie izdevumi	(11)	-	(11)
<b>Kopā izdevumi</b>	<b>(2,915,508)</b>	<b>-</b>	<b>(2,915,508)</b>
<b>Ieguldījumu vērtības pieaugums</b>			
8 Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	537,306	-	537,306
9 Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	1,398,878	2,024,183	3,423,061
<b>Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums</b>	<b>1,936,184</b>	<b>2,024,183</b>	<b>3,960,367</b>
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas peļņa / (zaudējumi)	994,934	215,193	1,210,127
<b>Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums</b>	<b>5,452,885</b>	<b>-</b>	<b>5,452,885</b>





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

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

## Neatkarīgu revidentu ziņojums

### Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījuma plāna "CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns" dalībniekiem

#### Ziņojums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši pievienoto Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījuma plāna "CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns" (turpmāk „Plāns”), kuru pārvalda ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "CBL Asset Management" (turpmāk "Sabiedrība") finanšu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2015. gada 31. decembrī, no 8. līdz 38. lapai revīziju. Finanšu pārskati ietver aktīvu un saistību pārskatu 2015. gada 31. decembrī, ienākumu un izdevumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu un naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2015. gada 31. decembrī, kā arī pielikumu, kas ietver būtiskāko grāmatvedības politiku aprakstu un citas paskaidrojošas piezīmes.

#### *Vadības atbildība par finanšu pārskatiem*

Sabiedrības vadība ir atbildīga par šo finanšu pārskatu sagatavošanu un informācijas patiesu uzrādīšanu saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem un tādas iekšējās kontroles izveidošanu, kāda pēc vadības domām ir nepieciešama, lai nodrošinātu šo finanšu pārskatu, kas nesatur būtiskas neatbilstības ne krāpšanas, ne kļūdas rezultātā, sagatavošanu.

#### *Revidentu atbildība*

Mēs esam atbildīgi par revidentu atzinuma sniegšanu par šiem finanšu pārskatiem, pamatojoties uz veikto revīziju. Revīzija tika veikta saskaņā ar Starptautiskajiem revīzijas standartiem. Šie standarti nosaka, ka mums ir jāievēro spēkā esošās ētikas prasības un revīzija jāplāno un jāveic tā, lai iegūtu pietiekamu pārliecību, ka šajos finanšu pārskatos nav būtisku neatbilstību.

Revīzijas laikā tiek veiktas procedūras, lai iegūtu revīzijas pierādījumus par finanšu pārskatos uzrādītajām summām un atklāto informāciju. Piemēroto procedūru izvēle ir atkarīga no mūsu sprieduma, ieskaitot risku novērtējumu attiecībā uz būtiskām neatbilstībām šajos finanšu pārskatos, kas var pastāvēt krāpšanās vai kļūdu dēļ. Veicot šo risku novērtējumu, mēs apsveram iekšējās kontroles sistēmu, kas saistīta ar Plāna šo finanšu pārskatu sagatavošanu un informācijas patiesu atspoguļošanu, ar mērķi piemērot pastāvošajiem apstākļiem atbilstošas revīzijas procedūras, bet nevis lai sniegtu atzinumu par Plāna iekšējās kontroles efektivitāti. Revīzija ietver arī pielietoto grāmatvedības politiku un Sabiedrības vadības izdarīto grāmatvedības aplēšu pamatotības, kā arī finanšu pārskatos sniegtās informācijas vispārēju izvērtējumu.

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



### Atzinums

Mūsaprāt, finanšu pārskati sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījuma plāna "CBL AKTĪVAIS ieguldījumu plāns" finansiālo stāvokli 2015. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu par gadu, kas noslēdzās 2015. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

### Ziņojums saskaņā ar citu normatīvo aktu prasībām

Bez tam mūsu atbildība ir pārbaudīt līdzekļu pārvaldītāja ziņojumā, kas atspoguļots no 4. līdz 5. lapai, ietvertās grāmatvedības informācijas atbilstību finanšu pārskatiem. Sabiedrības vadība ir atbildīga par līdzekļu pārvaldītāja ziņojuma sagatavošanu. Mūsu darbs attiecībā uz līdzekļu pārvaldītāja ziņojumu tika ierobežots augstāk minētajā apjomā, un mēs neesam pārbaudījuši nekādu citu informāciju kā tikai to, kas ietverta no Plāna finanšu pārskatiem. Mūsaprāt, ziņojumā ietvertā informācija atbilst finanšu pārskatos uzrādītajai informācijai.

KPMG Baltics SIA  
Licence Nr. 55

Ondřej Fikrle  
Partneris pp  
KPMG Baltics SIA  
Rīga, Latvija  
2016. gada 31. martā

Inga Lipšāne  
Zvērināta revidente  
Sertifikāta Nr. 112