



IEGULDĪJUMU FONDS
“CBL Eastern European Bond Fund”

2023. GADA PĀRSKATS

Sagatavots saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem SPFS
grāmatvedības standartiem

Rīga, 2024



**CBL ASSET
MANAGEMENT**

SATURA RĀDĪTĀJS

| | |
|---|----|
| Informācija par ieguldījumu fondu | 3 |
| Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums | 4 |
| Ziņojums par iesaistīšanās politikas īstenošanu | 5 |
| Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību | 6 |
| Finanšu pārskati: | |
| Aktīvu un saistību pārskats | 7 |
| Ienākumu un izdevumu pārskats | 8 |
| Neto aktīvu kustības pārskats | 9 |
| Naudas plūsmas pārskats | 10 |
| Finanšu pārskatu pielikumi | 11 |
| Turētājbankas ziņojums | 28 |
| Revidentu ziņojums | 29 |

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU FONDU

| | |
|---|--|
| Fonda nosaukums: | „CBL Eastern European Bond Fund” |
| Fonda veids: | ieguldījumu fonds |
| Klases: | - R Acc USD ISIN: LV0000400125 - R Acc EUR (hedged) ISIN: LV0000400174 |
| Fonda reģistrācijas datums: | 2009. gada 20. jūlijs |
| Fonda numurs: | FL263 |
| Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums: | “CBL Asset Management” IPAS |
| Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese: | Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija |
| Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs: | 40003577500 |
| Licences ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai numurs: | 06.03.07.098/367 |
| Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums: | “Citadele banka” AS |
| Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese: | Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija |
| Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs: | 40103303559 |
| Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes un valdes locekļu vārds, uzvārds, ieņemamais amats: | Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padome: Padomes priekšsēdētājs – Vaidas Žagunis – iecelts 03.08.2021. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Vladimirs Ivanovs – iecelts 03.08.2021. Padomes locekle – Ruta Ezerskiene – iecelta – 03.11.2023. Padomes loceklis - Magnus Blohmé – atbrīvots – 03.11.2023. Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs – Kārlis Purgailis Valdes loceklis – Zigurds Vaikulis Valdes locekle - Lolita Sičeva Valdes loceklis – Andris Kotāns – atbrīvots – 15.09.2023. |
| Ar ieguldījumu fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi: | Padomes un valdes locekļi veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos un ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Statūtos paredzētos padomes un valdes locekļu pienākumus. |
| Fonda pārvaldnieku vārds, uzvārds: | Edgars Lao Artis Mežis Andris Kotāns – atbrīvots – 15.09.2023. |
| Ar Fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi: | Fonda pārvaldnieki veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos, ieguldījumu pārvaldes sabiedrības statūtos un Fonda prospektā paredzētos Fonda pārvaldnieka pienākumus. |
| Revidenti: | Rainers Vilāns Zvērināts revidents Sertifikāts Nr. 200 KPMG Baltics SIA Roberta Hirša iela 1, Rīga Latvija, LV-1045 Licences Nr. 55 |

IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS ZIŅOJUMS

Ieguldījumu fonds "CBL Eastern European Bond Fund" (turpmāk tekstā – Fonds) ir parāda vērtspapīru ieguldījumu fonds ar divu klašu ieguldījumu apliecībām: R Acc USD un R Acc EUR (hedged). Ieguldītājiem ir iespēja veikt ieguldījumus gan eiro – Klasē R Acc EUR (hedged), gan ASV dolāros – Klasē R Acc USD. Fonda līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "CBL Asset Management" ar juridisko adresi Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010 un reģistrācijas numuru 40003577500. Ieguldījumu sabiedrības darbības licences numurs ir 06.03.07.098/367.

Ieguldījumu fonda ieguldīšanas mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, veicot ieguldījumus galvenokārt Austrumeiropas valstu valsts, pašvaldību, centrālo banku, kredītiestāžu un komercsabiedrību emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros un naudas tirgus instrumentos, parāda vērtspapīru ieguldījumu fondos, kā arī dalībvalstu un OECD dalībvalstu regulētā tirgū tirgotos ETF bez nozaru ierobežojumiem. Fonda ieguldījumu portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem dažādās valstīs un nozarēs, ar mērķi nodrošināt lielāku ieguldījumu aizsardzību pret Fonda aktīvu vērtības svārstībām, salīdzinot ar ieguldījumiem tikai vienas valsts vai nozares finanšu instrumentos. Pārskata periodā Fonda politika nav mainījusies. Šim finanšu produktam pamatā esošajos ieguldījumos nav ņemti vērā ES kritēriji vides ziņā ilgtspējīgām saimnieciskajām darbībām. Fonda neto aktīvu apjoms 2023. gada pārskata periodā pieauga par 6.37% vai par 1,739,648 eiro un uz perioda beigām Fonda neto aktīvi veidoja 29,052,314 eiro. Bruto aktīvi uz 31.12.2023. bija 29,576,106 eiro. Fonda ienesīgums un vērtība tiek rēķinātas katrai klasei atsevišķi. "CBL Eastern European Bond Fund" R Acc USD klases daļas vērtība pārskata periodā pieauga par 2.18 eiro līdz 22.67 eiro un R Acc EUR (hedged) klases daļas vērtība attiecīgajā periodā pieauga par 1.83 eiro uz 16.71 eiro. Fonda R Acc USD klases ienesīgums 2023. gadā bija pozitīvs 10.64% eiro izteiksmē un pozitīvs 14.59% ieguldījumu apliecību klases valūtā (USD). Fonda R Acc EUR (hedged) klases ienesīgums 2023. gadā bija pozitīvs 12.30% eiro izteiksmē.

2023. gads finanšu tirgos pagāja nemierīgi, investoru noskaņojums un vērtspapīru cenas bija svārstīgas, taču kopumā gada ietvaros turpinājās vēl 2022. gada rudenī aizsākušies finanšu tirgus stabilizācija un atkopšanās. Ekonomikas tendences Rietumvalstīs virzījās saskaņā ar labvēlīgāko no iespējamiem scenārijiem – bažas par recesiju neattaisnojās, bet inflācijas tempi abpus Atlantijas okeānam 2023. gada laikā turpināja būtiski palēnināties. Attiecīgi, pēc kumulatīvās procentu likmju pacelšanas kopš 2022. gada par 4.5 procenta punktiem eirozonā un par 5.25 procenta punktiem ASV, centrālās bankas 2023. gada otrajā pusē oficiāli noslēdza likmju celšanas posmu. ASV Federālā rezervju sistēma pēdējo reizi procentu likmes cēla 2023. gada jūlijā, ECB - septembrī. Augošas investoru cerības uz drīzu bāzes likmju samazinājumu pozitīvi ietekmēja visus obligāciju segmentus gada nogalē un noteica pozitīvu rezultātu 2023. gadā kopumā. Par spīti dramatiskām svārstībām gada laikā, ASV 10 gadu valdības obligāciju likmes gadu noslēdza tādā pašā līmenī kā 2022. gadā, Vācijas – zem pērnā gada līmeņiem. Uz kopējā optimisma fona finanšu tirgos riskantākām obligācijām 2023. gadā palīdzēja arī riska prēmiju samazinājums. Pēc divciparu kritumiem 2022. gadā Rietumvalstu spekulatīva reitinga uzņēmumu obligācijas pieauga par vidēji 11-12% eiro hedžētā izteiksmē. Pārējie obligāciju segmenti demonstrēja mērenāku dinamiku – drošās ASV uzņēmumu obligācijas un Eirozonas investīciju reitinga vērtspapīru indeksi uzrādīja vidēji 6-7% pieaugumus gada laikā. Tikmēr attīstības valstu parāda vērtspapīru tirgus gadu vidēji noslēdza ar 9.8% kāpumu, turklāt Austrumeiropas eiroobligāciju tirgus uzrādīja vēl labāku sniegumu, pakāpjoties par 14.1%. Fonda R Acc USD klases daļas vērtība 2023.gadu noslēdza ar 14.59% pieaugumu, nedaudz apsteidzot kopējā tirgus sniegumu.

Pārskata periodā visas Fonda ieguldījumu valstis deva pozitīvu pienesumu tā kopējam rezultātam. Lielākais pozitīvs pienesums Fondam bija no ieguldījumiem Baltijas valstīs, kur Latvija izcēlās visvairāk, jo Baltijas vadošā aviopārvadātāja AirBaltic eiroobligācijas strauji atguvās pēc uzlabojumiem aviopārvadājumu aktivitātē. Otrkārt, Fonds guva lielus ieguvumus no investīcijām Ukrainā, jo vasaras laikā valsts eiroobligācijas atguvās starptautisko partneru apsolītā finansiālā atbalsta dēļ. Tāpat Fonds visa gada garumā guva ievērojamus ieguvumus no ieguldījumiem Polijā, pateicoties labākai obligāciju izvēlei valstī. Pārskata perioda beigās mēs nedaudz samazinājām ieguldījumu īpatsvaru Polijā un vienlaicīgi palielinājām ieguldījumus Rumānijā, veicot atsevišķu emitentu maiņu nekustāmā īpašuma nozarē. Turklāt, mēs veicām jaunus ieguldījumus Slovēnijas tirgū, iegādājoties lielākās bankas emitētās obligācijas, bet pilnībā pārdevām Azerbaidžānas obligācijas, pieaugošo ģeopolitisko risku dēļ. Uz pārskata perioda beigām Fondā esošie parāda vērtspapīri bija diversificēti starp 18 valstīm. Uz pārskata perioda beigām Fonda vidējais sagaidāmais ienesīgums ASV dolāru izteiksmē bija 8.2%, vidējā durācija 3.8 un vidējais kredītreitings Ba2/BB līmenī.

Kopējās pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 399,140 eiro, kas nepārsniedz prospektā noteikto 3.00% maksimālo apmēru. No fonda aktīviem pārskata periodā tika segta atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai sastādīja 280,823 eiro, atlīdzība turētājbankai – 50,548 eiro apmērā, pārējie pārvaldes izdevumi – 67,769 eiro. Fonda pastāvīgo maksu rādītājs pārskata periodā bija 1.41% no fonda vidējo neto aktīvu vērtības. Sabiedrības pārvaldē esošo ieguldījumu fondu prospektos maksa par gūtajiem rezultātiem (performance fee) nav paredzēta.

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

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Edgars Lao
Fonda pārvaldnieks

Artis Mežis
Fonda pārvaldnieks

Rīgā, 2024. gada 26. aprīlī

*Šis pārskats ir parakstīts ar drošu elektronisko parakstu un satur laika zīmogu.

ZIŅOJUMS PAR IESAISTĪŠANĀS POLITIKAS ĪSTENOŠANU

Sabiedrība, galvenokārt, iesaistās uzņēmumu, kuros veikti Fonda līdzekļu ieguldījumi, pārvaldībā, izmantojot savas balsošanas tiesības, jo sevišķi gadījumos, ja Fondam piederošo balsstiesību apjoms ir vismaz 5% apjomā no kopējā balsu skaita. Par iesaistīšanās pasākumu realizāciju atbild Fonda pārvaldnieki. Pārskata periodā pārvaldnieki ir realizējuši iesaistīšanās pasākumus ar septiņiem emitentiem. Pārvaldnieki ir aicinājuši uzņēmumiem uzlabot ieguldītājiem svarīgas informācijas, ieskaitot dažādu labu pārvaldību veicinošu politiku, atklāšanas praksi, skaidrot izmaiņas grupas struktūrā un to ietekmi uz obligāciju ieguldītājiem, kā arī piedalījušies jaunu emisiju noteikumu izstrādes procesos ar mērķi nodrošināt labāku investoru aizsardzību.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Edgars Lao
Fonda pārvaldnieks

Artis Mežis
Fonda pārvaldnieks

Rīgā, 2024. gada 26. aprīlī

*Šis pārskats ir parakstīts ar drošu elektronisko parakstu un satur laika zīmogu.

PAZIŅOJUMS PAR IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS VALDES ATBILDĪBU

Sabiedrības Valde ir atbildīga par ieguldījumu fonda "CBL Eastern European Bond Fund (turpmāk tekstā – Fonds) finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 7. līdz 27. lapai, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2023. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par 2023. gadu.

Iepriekš minētie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem SFPS grāmatvedības standartiem, kā to nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi par "Ieguldījumu fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanu", pamatojoties uz uzņēmējdarbības turpināšanas principu. Pārskata periodā ir konsekventi izmantotas atbilstošas uzskaites metodes, izņemot veiktās izmaiņas procentu ienākumu un pārvērtēšanas rezultāta uzskaites politikā. Finanšu pārskatu sagatavošanas gaitā vadības pieņemtie lēmumi un izdarītie novērtējumi ir bijuši piesardzīgi un pamatoti.

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

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2024. gada 26. aprīlī

*Šis pārskats ir parakstīts ar drošu elektronisko parakstu un satur laika zīmogu.

AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

| | Pielikums | 31.12.2023. | 31.12.2022. |
|--|-----------|-------------------|-------------------|
| Aktīvi | | | |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 3 | 747,263 | 811,532 |
| Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā | | | |
| Parāda instrumenti | 4 | 28,208,568 | 26,373,891 |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | 5 | 620,275 | 985,508 |
| Kopā aktīvi | | 29,576,106 | 28,170,931 |
| Saistības | | | |
| Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā | | | |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | 5 | (473,505) | (816,567) |
| Uzkrātie izdevumi | 6 | (50,287) | (41,698) |
| Kopā saistības | | (523,792) | (858,265) |
| Neto aktīvi | | 29,052,314 | 27,312,666 |

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

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2024. gada 26. aprīlī

*Šis pārskats ir parakstīts ar drošu elektronisko parakstu un satur laika zīmogu

IENĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS

| | Pielikums | 2023 | 2022 |
|--|-----------|------------------|---------------------|
| Pārskata perioda ienākumi | | | |
| Procentu ienākumi | 7 | 1,624,207 | 1,678,976 |
| Pārējie ienākumi | | 6,000 | 1,330 |
| Kopā ienākumi | | 1,630,207 | 1,680,306 |
| Pārskata perioda izdevumi | | | |
| Procentu izdevumi | | - | (441) |
| Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai | | (280,823) | (343,355) |
| Atlīdzība turētājbankai | | (50,548) | (58,193) |
| Pārējie fonda pārvaldes izdevumi | 8 | (67,769) | (20,081) |
| Kopā izdevumi | | (399,140) | (422,070) |
| Ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums) | | | |
| Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums) | 9 | 367,656 | (7 056 173) |
| Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums) | 10 | 2,037,075 | (4,175,653) |
| Ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums) kopā | | 2,404,731 | (11,231,826) |
| Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts | | (411,920) | (608,830) |
| Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums) | | 3,223,878 | (10,582,420) |

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

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2024. gada 26. aprīlī

*Šis pārskats ir parakstīts ar drošu elektronisko parakstu un satur laika zīmogu

NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS

"CBL Eastern European Bond fund"

| | 2023 | 2022 |
|--|--------------------|---------------------|
| Neto aktīvi pārskata gada sākumā | 27,312,666 | 50,824,327 |
| Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums) | 3,223,878 | (10,582,420) |
| Darījumi ar ieguldījumu apliecībām un daļām | | |
| Ienākumi no ieguldījumu apliecību un daļu pārdošanas | 612,841 | 910,320 |
| Ieguldījumu apliecību un daļu atpakaļpirkšanas izdevumi | (2,097,071) | (13,839,561) |
| Neto aktīvu (samazinājums) no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām un daļām | (1,484,230) | (12,929,241) |
| Neto aktīvu pieaugums/(samazinājums) pārskata periodā | 1,739,648 | (23,511,661) |
| Neto aktīvi pārskata gada beigās | 29,052,314 | 27,312,666 |

"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc USD

ISIN : LV0000400125

| | 2023 | 2022 |
|--|--------------|--------------|
| Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata gada sākumā | 133,792 | 232,513 |
| Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata gada beigās | 95,927 | 133,792 |
| Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību un daļu pārskata gada sākumā | 20.49 | 24.51 |
| Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību un daļu pārskata gada beigās | 22.67 | 20.49 |

"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc EUR (hedged)

ISIN : LV0000400174

| | 2023 | 2022 |
|--|--------------|--------------|
| Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata gada sākumā | 1,650,880 | 2,312,117 |
| Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata gada beigās | 1,608,932 | 1,650,880 |
| Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību un daļu pārskata gada sākumā | 14.88 | 19.52 |
| Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību un daļu pārskata gada beigās | 16.71 | 14.88 |

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

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2024. gada 26. aprīlī

*Šis pārskats ir parakstīts ar drošu elektronisko parakstu un satur laika zīmogu.

NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS

| | Pielikums | 2023 | 2022 |
|--|-----------|--------------------|---------------------|
| Saņemtie procentu ienākumi | | 1,515,267 | 1,518,745 |
| Saņemtie pārējie ienākumi | | 6,000 | 1,330 |
| Samaksātie procentu izdevumi | | - | (441) |
| Ieguldījumu iegādes izdevumi | 11 | (6,739,788) | (10,860,432) |
| Ienākumi no ieguldījumu pārdošanas | | 6,930,187 | 23,158,857 |
| Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi | | (390,223) | (446,781) |
| Ārvalstu valūtas konvertācijas un ārvalstu valūtas atvasināto finanšu instrumentu norēķini | | 123,621 | (1,818,095) |
| Naudas un tās ekvivalentu pieaugums no pamatdarbības | | 1,445,064 | 11,553,183 |
| Naudas plūsma no finansēšanas darbības | | | |
| Ienākumi no ieguldījumu apliecību un daļu pārdošanas | | 612,841 | 910,320 |
| Ieguldījumu apliecību un daļu atpakaļpirkšanas izdevumi | | (2,097,071) | (13,839,561) |
| Naudas un tās ekvivalentu (samazinājums) no finansēšanas darbības | | (1,484,230) | (12,929,241) |
| Neto naudas un tās ekvivalentu (samazinājums) pārskata periodā | | (39,166) | (1,376,057) |
| Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada sākumā | | 811,532 | 2,107,359 |
| Ārvalstu valūtas kursu izmaiņu ietekme uz naudu un tās ekvivalentiem | | (25,103) | 80,230 |
| Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada beigās | 3 | 747,263 | 811,532 |

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

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2024. gada 26. aprīlī

*Šis pārskats ir parakstīts ar drošu elektronisko parakstu un satur laika zīmogu.

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI

1. PIELIKUMS VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

| | |
|--|--|
| Fonda nosaukums: | „CBL Eastern European Bond Fund” |
| Fonda veids: | leguldījumu fonds |
| Fonda darbības joma: | leguldījumu fonda ieguldīšanas mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, veicot ieguldījumus galvenokārt Austrumeiropas valstu valsts, pašvaldību, centrālo banku, kredītiestāžu un komercsabiedrību emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros un naudas tirgus instrumentos, parāda vērtspapīru ieguldījumu fondos, kā arī dalībvalstu un OECD dalībvalstu regulētā tirgū tirgotos ETF bez nozaru ierobežojumiem. |
| leguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums: | IPAS “CBL Asset Management”, (turpmāk “Sabiedrība”) Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija |

2. PIELIKUMS NOZĪMĪGI GRĀMATVEDĪBAS UZSKAITES PRINCIPI

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

IF “CBL Eastern European Bond Fund” finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem SFPS grāmatvedības standartiem, kā to nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi par “leguldījumu fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanu”.

Finanšu pārskati sagatavoti saskaņā ar sākotnējās vērtības uzskaites principu un modificēti atbilstoši finanšu aktīviem, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu.

Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība eiro (EUR). Finanšu pārskati aptver laika periodu no 2023. gada 1. janvāra līdz 2023. gada 31. decembrim.

Aktīvu un saistību pārskata sākuma atlikumi 2023. gada 1. janvārī sakrīt ar publicēto finanšu pārskatu par 2022. gadu beigu atlikumiem.

Funkcionālā un finanšu pārskatu valūta

Fonda funkcionālā valūta ir ASV dolārs, bet saskaņā ar FKTK prasībām Fonds nodrošina uzskaiti arī eiro valūtā, un attiecīgi šo finanšu pārskatu uzrādīšanas valūta ir euro.

Būtiskas aplēses un pieņēmumi

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

Ienākumu un izdevumu uzskaitē

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

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

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

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

Biržās vai citos regulētos tirgos kotētie atvasinātie finanšu instrumenti tiek novērtēti pēc cenas, par kuru šo instrumentu var pārdot (pēdējā pirkšanas cenas biržas slēgšanas brīdī Fonda vērtības aprēķināšanas dienā). Biržās vai citos regulētos tirgos nekotētie atvasinātie finanšu instrumenti tiek novērtēti pēc to atpiršanas cenas vai pēc kompensējošās darījuma cenas, kuru rakstiski apstiprina darījuma partneris Fonda vērtības aprēķināšanas dienā, vai pēc cenas, kas ir aprēķināma caur bāzes aktīva tirgus cenu. Kompensējošais darījums ir darījums, kura rezultātā būs likvidēts atvasinātais finanšu instruments.

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

Darījumi ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti eiro pēc darījuma dienā spēkā esošā Eiropas Centrālās bankas noteiktā ārvalstu valūtu kursa. Monetārie aktīvi un saistības ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti eiro pēc Eiropas Centrālās bankas noteiktā ārvalstu valūtu kursa pārskata perioda pēdējās dienas beigās. Ārvalstu valūtās nominētie nemonetārie aktīvi un saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ārvalstu valūtā, tiek konvertētas funkcionālajā valūtā, izmantojot tās dienas valūtas kursu, kurā tika noteikta to patiesā vērtība. Ārvalstu valūtas kursa izmaiņu rezultātā gūtā peļņa vai radušies zaudējumi tiek iekļauti ienākumu un izdevumu pārskatā kā peļņa vai zaudējumi no ārvalstu valūtas pozīciju pārvērtēšanas.

Fonda aktīvu un saistību pārskata sagatavošanā visvairāk izmantoto valūtu Eiropas Centrālās bankas publicētie valūtas maiņas kursi (ārvalstu valūtas vienība pret EUR) bija šādi:

| Valūta | 31.12.2023. | 31.12.2022. |
|--------|-------------|-------------|
| USD | 1.1050 | 1.0666 |

Naudas līdzekļi

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

Finanšu instrumenti

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

Patiesajā vērtībā novērtēti finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā

Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā ir tādi finanšu aktīvi, kuri ir iegādāti vai iegūti tirdzniecības nolūkā tuvākajā nākotnē vai kuri pēc sākotnējās atzīšanas ir klasificēti kā novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Visi fonda ieguldījumi instrumentos tiek klasificēti kā finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Finanšu aktīvu, kas novērtēts patiesajā vērtībā rezultāts ir atspoguļots ienākumu un izdevumu pārskatā kā ieguldījumu vērtības palielinājums/(samazinājums).

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

Amortizētajā iegādes vērtībā novērtēti finanšu aktīvi un saistības

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

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

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

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

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

Sabiedrība klasificē visas finanšu saistības kā uzskaitītas amortizētajā iegādes vērtībā, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi, izņemot atvasinātos finanšu instrumentus un noteiktus noguldījumu komponentus no apdrošināšanas plānu saistībām, kas tiek novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Peļņa vai zaudējumi no finanšu saistībām, kas ir novērtētas amortizētajā iegādes vērtībā, tiek atzīti peļņas vai zaudējumu aprēķinā, kad finanšu saistību atzīšana tiek pārtraukta un amortizācijas procesā.

Atvasinātie finanšu instrumenti

Fonds valūtas riska pārvaldīšanas nolūkos var veikt darījumus ar atvasinātiem finanšu instrumentiem. Grāmatvedības uzskaites nolūkos visi atvasinātie finanšu instrumenti ir klasificēti kā tirdzniecības nolūkā veikti darījumi.

Pēc sākotnējās atzīšanas un vērtības noteikšanas līgumi tiek atspoguļoti bilancē to patiesajā vērtībā. Šo līgumu patiesā vērtība tiek iekļauta aktīvu un saistību pārskatā kā "Atvasinātie finanšu instrumenti" un to nosacītā pamatvērtība tiek atspoguļota finanšu pārskatu pielikumos.

Peļņa vai zaudējumi, kas rodas no izmaiņām prasībās un saistībās, kas izriet no šiem līgumiem, tiek iekļauti ienākumu un izdevumu pārskatā kā ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts. Ņemot vērā Atvasināto finanšu instrumentu darījumu tirgus vērtības izmaiņas, uz katru novērtēšanas datumu tiek aprēķināts Mainīgais Nodrošinājuma lielums (minimālā pārskaitījuma summa 500'000 EUR), kuru vienai Atvasināto finanšu instrumentu darījumu pusei ir jāsaņem no otras Atvasināto finanšu instrumentu darījumu puses. Mainīgais nodrošinājums tiek uzskaitīts amortizētajā vērtībā. Uz 31.12.2023. un 31.12.2022. Fondam nebija Mainīgais nodrošinājums.

Atzīšana un izslēgšana no aktīviem

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

Uzkrājumi finanšu aktīvu vērtības samazinājumam

Sabiedrība aplēš paredzamos kredītzaudējumus. Uzkrājumu vērtības samazinājumam aprēķināšanas prasības attiecas uz finanšu aktīviem, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā, bet neattiecas uz finanšu aktīviem, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā.

Uzkrājumi vērtības samazinājumam tiek atzīti, pamatojoties uz nākotnes informāciju pat tad, ja zaudējumu gadījums nav noticis. Izvērtējums ņem vērā plašu informācijas apjomu, bet tā kā lielākā daļai šo ekspozīciju ir kredītreitings, aprēķins būtiski balstās uz ārējiem kredītreitingsiem un aprēķinātajām saistību neizpildes varbūtībām, kas atvasinātas no reitingu aģentūru aprēķinātajām daudz-periodu reitingu migrācijas matricām. Ja izvērtēšanai ārējais reitingu aģentūras kredītreitings nav pieejams, tas var tikt aizvietots ar iekšēji aprēķinātu kredītkvalitātes līmeni. Kredītriska indikatori (maksātnespējas gadījums, maksājuma kavējums, restrukturizācija) un individuāla emitenta kredītriska izvērtēšana arī tiek ņemta vērā. Sabiedrība uzskata ekspozīcijas ar ieguldījuma līmeņa kredītreitingu par zema riska aktīviem, tādēļ tiek pieņemts, ka tām, kopš iegādes, nav būtiski pieaudzis kredītrisks. Ekspozīcijām, kuru kredītreitings ir zem investīciju līmeņa vairāk kā par 3 pakāpēm, samazinājums kredītreitingsā kopš sākotnējās iegādes tiek uzskaitīts par faktoru, kurš liecina par būtisku pieaugumu kredītriskā. Paredzami kredītzaudējumi tiek atzīti balstoties uz uzkrājumu stadiju, kurā ekspozīcija ir iedalīta pārskata datumā. 12 mēnešu paredzami kredītzaudējumi tiek atzīti 1. stadijas ekspozīcijām, kur kredītrisks nav būtiski palielinājies kopš sākotnējās atzīšanas. Dzīves ciklā paredzami kredītzaudējumi tiek atzīti 2. stadijas ekspozīcijām, kuru kredītrisks ir būtiski pieaudzis kopš sākotnējās atzīšanas, un 3. stadijas ekspozīcijām, kurām ir novērojama saistību neizpilde. 3. stadijas ekspozīcijas, ja tās tiktu identificētas, papildus tiktu visaptveroši izvērtētas, tajā skaitā salīdzinot ar tirgus vērtējumiem līdzīgām ekspozīcijām, attiecīgā vērtspapīra tirgus dziļumu, iepriekšējo tirdzniecības darījumu rezultātiem un citu pieejamo informāciju.

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība

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

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

Finanšu instrumentu pārvērtēšana notiek izmantojot Bloomberg un NASDAQ OMX Riga pieejamo finanšu informāciju par šo finanšu instrumentu tirgus pieprasījuma (bid) cenām. Finanšu instrumentu iegādes un pārdošanas darījumi tiek atzīti norēķinu dienā. Pārdoto finanšu instrumentu iegādes vērtība tiek noteikta pēc FIFO (first in, first out) metodes.

Ja nav pieejama aktīvā tirgū kotēta cena, Sabiedrība izmanto vērtēšanas metodes, kurās pēc iespējas vairāk izmantoti novērojami tirgus dati, bet pēc iespējas mazāk - nenovērojami ievades lielumi. Izvēlēta vērtēšanas metode ietver visus faktorus, kurus tirgus dalībnieki ņemtu vērā, nosakot darījuma cenu.

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

Finanšu aktīvu un finanšu saistību portfeļi, kas pakļauti tirgus riskam un 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. Šis portfeļa līmeņa korekcijas tiek attiecinātas uz atsevišķiem aktīviem un saistībām, balstoties uz relatīvām riska korekcijām attiecībā uz katru atsevišķo instrumentu portfeļi.

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

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

2. līmenī tiek uzrādīti finanšu instrumenti, kuru patiesās vērtības noteikšanai tiek izmantoti pieejami tirgus dati, kā piemēram, cenas līdzīgiem finanšu instrumentiem un ar kuriem tirgū ir veikti darījumi. Šajā kategorijā pārsvarā ir mazāk likvidi parāda instrumenti un atvasinātie finanšu instrumenti, kuri tiek novērtēti, balstoties uz pieejamiem tirgus datiem. Mazāk likvidu parāda instrumentu cena tiek koriģēta par tirgū pieejamu ienesīguma likmju starpību.

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

Sabiedrība Fonda pārskatos atzīst izmaiņu patiesās vērtības hierarhijas līmenī instrumentiem tā pārskata perioda beigās, kurā notikušas izmaiņas. Salīdzinot ar pagājušo gadu izmaiņas patiesās vērtības hierarhijas līmeņu klasifikācijā nav bijušas.

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

Nodokļi

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

Publicēti standarti, kuri vēl nav spēkā

Vairāki jauni standarti vai to grozījumi ir spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas pēc 2023. gada 1. janvāra (daļu no kuriem Eiropas Savienība vēl nav apstiprinājusi), un ir atļauta to agrāka piemērošana; tomēr, sagatavojot šos finanšu pārskatus, Fonds nav piemērojis jaunus vai grozītos standartus agrāk.

Paredzams, ka turpmāk uzskaitītie jaunie un grozītie standarti būtiski neietekmēs Fonda pārskatus:

- Saistību klasifikācija īstermiņa vai ilgtermiņa saistībās (grozījumi 1. SGS).
- Ilgtermiņa saistības ar nosacījumiem (grozījumi 1. SGS)
- Nomas saistības pārdošanas darījumos ar saņemšanu atpakaļ nomā (grozījumi 16. SFPS grāmatvedības standarti)
- Finansēšanas līgumi ar piegādātājiem (grozījumi 7. SGS un 7. SFPS grāmatvedības standarti)
- Aizvietojamības neesamība (grozījumi 21. SGS)

3. PIELIKUMS PRASĪBAS UZ PIEPRASĪJUMU PRET KREDĪTIESTĀDĒM

| | % no Fonda neto aktīviem | | % no Fonda neto aktīviem | |
|---|--------------------------|-------------|--------------------------|-------------|
| | 31.12.2023. | 31.12.2023. | 31.12.2022. | 31.12.2022. |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka" | 747,263 | 2.57% | 811,532 | 2.97% |

4. PIELIKUMS PARĀDA INSTRUMENTI

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

Parāda vērtspapīru izvietojums pa sektoriem, reģioniem:

| | % no Fonda neto aktīviem | | % no Fonda neto aktīviem | |
|---|--------------------------|---------------|--------------------------|---------------|
| | 31.12.2023. | 31.12.2023. | 31.12.2022. | 31.12.2022. |
| Uzņēmumu parāda instrumenti | 19,226,154 | 66.18% | 19,561,282 | 71.60% |
| Latvija | 2,132,478 | 7.34% | 1,693,893 | 6.19% |
| OECD valstis | 10,058,337 | 34.62% | 11,927,234 | 43.66% |
| Ne - OECD valstis | 7,035,339 | 24.22% | 5,940,155 | 21.75% |
| Valdību parāda instrumenti | 4,278,445 | 14.73% | 4,854,874 | 17.79% |
| Ne - OECD valstis | 4,278,445 | 14.73% | 4,854,874 | 17.79% |
| Kredītiestāžu parāda instrumenti | 3,404,777 | 11.72% | 1,329,985 | 4.87% |
| Latvija | 508,226 | 1.75% | 479,530 | 1.76% |
| OECD valstis | 2,047,894 | 7.05% | - | - |
| Ne - OECD valstis | 848,657 | 2.92% | 850,455 | 3.11% |
| Finanšu institūciju parāda instrumenti | 1,299,192 | 4.47% | 627,750 | 2.30% |
| OECD valstis | 1,299,192 | 4.47% | 627,750 | 2.30% |
| Kopā parāda instrumenti: | 28,208,568 | 97.10% | 26,373,891 | 96.56% |

Nākamā tabula atspoguļo parāda instrumentus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2023. gada 31. decembrī:

| Finanšu instrumenta nosaukums | ISIN kods | Valūta | Nomināl- vērtība | legādes vērtība (EUR) | Uzskaites vērtība 31.12.2023. | % no Fonda neto aktīviem 31.12.2023. |
|---|--------------|--------|---------------------|-----------------------------|-------------------------------------|--|
| Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti: | | | | 28,127,365 | 26,780,058 | 92.18% |
| Polijas emitentu parāda instrumenti: | | | | 3,869,145 | 3,861,998 | 13.29% |
| InPost SA 2.25% 07/2027 | XS2010028004 | EUR | 1,100,000 | 1,092,308 | 1,028,734 | 3.54% |
| Globalworth Real Estate Investments Ltd 2.95% 07/2026 | XS2208868914 | EUR | 1,200,000 | 995,728 | 998,644 | 3.44% |
| Synthos SA 2.5% 06/2028 | XS2348767836 | EUR | 1,100,000 | 971,111 | 927,979 | 3.19% |
| ORLEN SA 1.125% 05/2028 | XS2346125573 | EUR | 1,000,000 | 809,998 | 906,641 | 3.12% |
| Rumānijas emitentu parāda instrumenti: | | | | 2,885,894 | 3,027,049 | 10.42% |
| Romanian Government International Bond 2.875% 04/2042 | XS2364200514 | EUR | 1,500,000 | 889,680 | 1,041,376 | 3.58% |
| NE Property BV 2% 01/2030 | XS2434763483 | EUR | 1,000,000 | 778,702 | 817,874 | 2.82% |
| Romanian Government International Bond 6.125% 01/2044 | US77586TAE64 | USD | 750,000 | 616,904 | 685,304 | 2.36% |
| Solis Bond Co DAC 10.113% 01/2024 | NO0010914914 | EUR | 600,000 | 600,608 | 482,495 | 1.66% |
| Turcijas emitentu parāda instrumenti: | | | | 2,391,318 | 2,370,681 | 8.17% |
| Eldorado Gold Corp 6.25% 09/2029 | USC3314PAD80 | USD | 1,100,000 | 1,015,702 | 955,218 | 3.29% |
| Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS 6.95% 03/2026 | XS1961010987 | USD | 800,000 | 715,961 | 735,177 | 2.54% |
| Arcelik AS 8.5% 09/2028 | XS2695038401 | USD | 700,000 | 659,655 | 680,286 | 2.34% |
| Igaunijas emitentu parāda instrumenti: | | | | 2,193,666 | 2,070,595 | 7.12% |
| Luminor Bank AS/Estonia 7.75% 06/2027 | XS2633112565 | EUR | 1,000,000 | 1,011,046 | 1,096,660 | 3.77% |
| Cullinan Holdco Scsp 4.625% 10/2026 | XS2397354528 | EUR | 1,000,000 | 1,000,821 | 784,395 | 2.70% |
| LHV Group AS 0.875% 09/2025 | XS2379637767 | EUR | 200,000 | 181,799 | 189,540 | 0.65% |
| Kazahstānas emitentu parāda instrumenti: | | | | 1,861,620 | 1,990,702 | 6.85% |
| Kazakhstan Government International Bond 6.5% 07/2045 | XS1263139856 | USD | 800,000 | 769,192 | 845,494 | 2.91% |
| KazMunayGas National Co JSC 6.375% 10/2048 | XS1807299331 | USD | 700,000 | 577,045 | 602,404 | 2.07% |
| KazMunayGas National Co JSC 5.375% 04/2030 | XS1807300105 | USD | 600,000 | 515,383 | 542,804 | 1.87% |
| Uzbekistānas emitentu parāda instrumenti: | | | | 1,868,776 | 1,818,316 | 6.27% |
| Uzauto Motors AJ 4.85% 05/2026 | XS2330272944 | USD | 1,200,000 | 1,013,097 | 969,659 | 3.34% |
| National Bank of Uzbekistan 4.85% 10/2025 | XS2242418957 | USD | 1,000,000 | 855,679 | 848,657 | 2.93% |
| Lietuvas emitentu parāda instrumenti: | | | | 1,838,200 | 1,763,089 | 6.08% |
| Akropolis Group Uab 2.875% 06/2026 | XS2346869097 | EUR | 1,200,000 | 1,193,745 | 1,098,556 | 3.78% |
| AUGA group AB 6% 12/2024 | LT0000404238 | EUR | 700,000 | 644,455 | 664,533 | 2.30% |
| Ukrainas emitentu parāda instrumenti: | | | | 2,309,131 | 1,714,574 | 5.90% |
| MHP Lux SA 6.95% 04/2026 | XS1713469911 | USD | 1,250,000 | 1,120,899 | 885,945 | 3.05% |
| Ukraine Government International Bond 9.75% 11/2030 | XS1902171757 | USD | 2,000,000 | 658,883 | 513,412 | 1.77% |
| Ukraine Government International Bond 7.253% 03/2035 | XS2010030836 | USD | 1,500,000 | 529,349 | 315,217 | 1.08% |
| Latvijas emitentu parāda instrumenti: | | | | 1,195,338 | 1,212,194 | 4.17% |
| Citadele Banka AS 5% 12/2031 | LV0000880102 | EUR | 520,000 | 520,000 | 508,226 | 1.75% |
| Amber Beverage Group Holding Sarl 11.431% 03/2027 | LV0000870137 | EUR | 375,000 | 375,188 | 395,101 | 1.36% |
| Eco Baltia AS 8% 02/2026 | LV0000860120 | EUR | 300,000 | 300,150 | 308,867 | 1.06% |
| Bulgārijas emitentu parāda instrumenti: | | | | 1,200,637 | 1,047,269 | 3.60% |
| Bulgarian Energy Holding EAD 2.45% 07/2028 | XS2367164576 | EUR | 1,200,000 | 1,200,637 | 1,047,269 | 3.60% |

| Finanšu instrumenta nosaukums | ISIN kods | Valūta | Nomināl- vērtība | legādes vērtība (EUR) | Uzskaites vērtība 31.12.2023. | % no Fonda neto aktīviem 31.12.2023. |
|--|--------------|--------|---------------------|-----------------------------|-------------------------------------|--|
| Čehijas emitentu parāda instrumenti: | | | | 879,344 | 976,788 | 3.36% |
| PPF Telecom Group BV 3.25% 09/2027 | XS2238777374 | EUR | 1,000,000 | 879,344 | 976,788 | 3.36% |
| Gruzijas emitentu parāda instrumenti: | | | | 894,585 | 933,508 | 3.21% |
| Silknet JSC 8.375% 01/2027 | XS2436858349 | USD | 1,000,000 | 894,585 | 933,508 | 3.21% |
| Maķedonijas emitentu parāda instrumenti: | | | | 973,623 | 877,642 | 3.02% |
| North Macedonia Government International Bond 1.625% 03/2028 | XS2310118893 | EUR | 1,000,000 | 973,623 | 877,642 | 3.02% |
| Slovēnijas emitentu parāda instrumenti: | | | | 737,398 | 761,694 | 2.62% |
| Nova Ljubljanska Banka dd 7.125% 06/2027 | XS2641055012 | EUR | 700,000 | 737,398 | 761,694 | 2.62% |
| Moldovas emitentu parāda instrumenti: | | | | 997,673 | 753,381 | 2.59% |
| Aragvi Finance International DAC 8.45% 04/2026 | XS2326545204 | USD | 1,200,000 | 997,673 | 753,381 | 2.59% |
| Zviedrijas emitentu parāda instrumenti: | | | | 1,022,760 | 697,750 | 2.40% |
| DDM Debt AB 9% 04/2026 | SE0015797683 | EUR | 1,000,000 | 1,022,760 | 697,750 | 2.40% |
| Norvēģijas emitentu parāda instrumenti: | | | | 597,886 | 601,442 | 2.07% |
| B2Holding ASA 10.816% 09/2026 | NO0012704107 | EUR | 600,000 | 597,886 | 601,442 | 2.07% |
| Dānijas emitentu parāda instrumenti: | | | | 410,371 | 301,386 | 1.04% |
| Idavang A/S 11.237% 11/2025 | DK0030472618 | EUR | 410,058 | 410,371 | 301,386 | 1.04% |
| Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti: | | | | 1,407,449 | 1,428,510 | 4.92% |
| Latvijas emitentu parāda instrumenti: | | | | 1,407,449 | 1,428,510 | 4.92% |
| Elko Grupa AS 6% 02/2026 | LV0000870079 | EUR | 531,000 | 531,266 | 521,973 | 1.80% |
| Coffee Address Holding SIA 9% 06/2025* | LV0000802585 | EUR | 500,000 | 487,550 | 506,250 | 1.74% |
| iCotton SIA 9.975% 06/2027 | LV0000802783 | EUR | 400,000 | 388,633 | 400,287 | 1.38% |
| Kopā parāda instrumenti: | | | | 29,534,814 | 28,208,568 | 97.10% |

Nākamā tabula atspoguļo parāda instrumentus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2022. gada 31. decembrī:

| Finanšu instrumenta nosaukums | ISIN kods | Valūta | Nomināl- vērtība | legādes vērtība (EUR) | Uzskaites vērtība 31.12.2022. | % no Fonda neto aktīviem 31.12.2022. |
|---|--------------|--------|---------------------|-----------------------------|-------------------------------------|--|
| Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti: | | | | 28,602,195 | 24,849,369 | 90.99% |
| Polijas emitentu parāda instrumenti: | | | | 5,144,774 | 4,484,049 | 16.42% |
| InPost SA 2.25% 07/2027 | XS2010028004 | EUR | 1,200,000 | 1,191,609 | 994,659 | 3.64% |
| Globalworth Real Estate Investments Ltd 2.95% 07/2026 | XS2208868914 | EUR | 1,200,000 | 995,728 | 954,513 | 3.50% |
| GTC Aurora Luxembourg SA 2.25% 06/2026 | XS2356039268 | EUR | 1,200,000 | 1,176,328 | 883,109 | 3.23% |
| Synthos SA 2.5% 06/2028 | XS2348767836 | EUR | 1,100,000 | 971,111 | 847,019 | 3.10% |
| Polski Koncern Naftowy ORLEN SA 1.125% 05/2028 | XS2346125573 | EUR | 1,000,000 | 809,998 | 804,749 | 2.95% |
| Turcijas emitentu parāda instrumenti: | | | | 2,247,377 | 2,218,104 | 8.12% |
| Eldorado Gold Corp 6.25% 09/2029 | USC3314PAD80 | USD | 1,100,000 | 1,015,702 | 922,675 | 3.38% |
| Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS 6.95% 03/2026 | XS1961010987 | USD | 800,000 | 715,961 | 742,962 | 2.72% |
| Arcelik AS 3% 05/2026 | XS2346972263 | EUR | 600,000 | 515,714 | 552,467 | 2.02% |
| Rumānijas emitentu parāda instrumenti: | | | | 2,160,009 | 2,095,358 | 7.68% |
| Romanian Government International Bond 2.875% 04/2042 | XS2364200514 | EUR | 1,500,000 | 889,680 | 867,175 | 3.18% |
| Romanian Government International Bond 1.75% 07/2030 | XS2364199757 | EUR | 900,000 | 669,721 | 630,854 | 2.31% |
| Solis Bond Co DAC 6.5% 01/2024 | NO0010914914 | EUR | 600,000 | 600,608 | 597,329 | 2.19% |
| Kazahstānas emitentu parāda instrumenti: | | | | 2,164,399 | 2,068,243 | 7.58% |
| KazTransGas JSC 4.375% 09/2027 | XS1682544157 | USD | 1,250,000 | 1,202,909 | 1,066,735 | 3.91% |
| Kazakhstan Government International Bond 6.5% 07/2045 | XS1263139856 | USD | 1,000,000 | 961,490 | 1,001,508 | 3.67% |
| Igaunijas emitentu parāda instrumenti: | | | | 2,101,077 | 1,915,920 | 7.01% |
| Cullinan Holdco Scsp 4.625% 10/2026 | XS2397354528 | EUR | 1,500,000 | 1,501,077 | 1,323,128 | 4.84% |
| Mainor Ulemiste 5.5% 04/2023 | EE3300111343 | EUR | 600,000 | 600,000 | 592,792 | 2.17% |
| Uzbekistānas emitentu parāda instrumenti: | | | | 1,868,776 | 1,773,175 | 6.49% |
| Uzauto Motors AJ 4.85% 05/2026 | XS2330272944 | USD | 1,200,000 | 1,013,097 | 922,720 | 3.38% |
| National Bank of Uzbekistan 4.85% 10/2025 | XS2242418957 | USD | 1,000,000 | 855,679 | 850,455 | 3.11% |
| Lietuvas emitentu parāda instrumenti: | | | | 1,838,200 | 1,696,257 | 6.21% |
| Akropolis Group Uab 2.875% 06/2026 | XS2346869097 | EUR | 1,200,000 | 1,193,745 | 1,001,974 | 3.67% |
| AUGA group AB 6% 12/2024 | LT0000404238 | EUR | 700,000 | 644,455 | 694,283 | 2.54% |
| Ukrainas emitentu parāda instrumenti: | | | | 2,309,131 | 1,233,719 | 4.52% |
| MHP Lux SA 6.95% 04/2026 | XS1713469911 | USD | 1,250,000 | 1,120,899 | 568,653 | 2.08% |
| Ukraine Government International Bond 9.75% 11/2030 | XS1902171757 | USD | 2,000,000 | 658,883 | 403,600 | 1.48% |
| Ukraine Government International Bond 7.253% 03/2035 | XS2010030836 | USD | 1,500,000 | 529,349 | 261,466 | 0.96% |
| Latvijas emitentu parāda instrumenti: | | | | 1,192,014 | 1,040,590 | 3.81% |
| Air Baltic Corp AS 6.75% 07/2024 | XS1843432821 | EUR | 750,000 | 672,014 | 561,060 | 2.05% |
| Citadele Banka AS 5% 12/2031 | LV0000880102 | EUR | 520,000 | 520,000 | 479,530 | 1.76% |
| Bulgārijas emitentu parāda instrumenti: | | | | 1,200,637 | 936,677 | 3.43% |
| Bulgarian Energy Holding EAD 2.45% 07/2028 | XS2367164576 | EUR | 1,200,000 | 1,200,637 | 936,677 | 3.43% |
| Moldovas emitentu parāda instrumenti: | | | | 1,167,846 | 931,891 | 3.41% |
| Aragvi Finance International DAC 8.45% 04/2026 | XS2326545204 | USD | 1,400,000 | 1,167,846 | 931,891 | 3.41% |
| Gruzijas emitentu parāda instrumenti: | | | | 894,585 | 916,150 | 3.35% |
| Silknet JSC 8.375% 01/2027 | XS2436858349 | USD | 1,000,000 | 894,585 | 916,150 | 3.35% |
| Čehijas emitentu parāda instrumenti: | | | | 879,344 | 901,421 | 3.30% |
| PPF Telecom Group BV 3.25% 09/2027 | XS2238777374 | EUR | 1,000,000 | 879,344 | 901,421 | 3.30% |

| Finanšu instrumenta nosaukums | ISIN kods | Valūta | Nomināl- vērtība | legādes vērtība (EUR) | Uzskaites vērtība 31.12.2022. | % no Fonda neto aktīviem 31.12.2022. |
|--|--------------|--------|---------------------|-----------------------------|-------------------------------------|--|
| Azerbaidžānas emitentu parāda instrumenti: | | | | 954,620 | 897,263 | 3.29% |
| Republic of Azerbaijan International Bond 5.125% 09/2029 | | | | 954,620 | 897,263 | 3.29% |
| | XS1678623064 | USD | 1,000,000 | | | |
| Maķedonijas emitentu parāda instrumenti: | | | | 973,623 | 793,008 | 2.90% |
| North Macedonia Government International Bond 1.625% 03/2028 | | | | 973,623 | 793,008 | 2.90% |
| | XS2310118893 | EUR | 1,000,000 | | | |
| Zviedrijas emitentu parāda instrumenti: | | | | 1,022,760 | 627,750 | 2.30% |
| DDM Debt AB 9% 04/2026 | | | | 1,022,760 | 627,750 | 2.30% |
| | SE0015797683 | EUR | 1,000,000 | | | |
| Dānijas emitentu parāda instrumenti: | | | | 483,023 | 319,794 | 1.17% |
| Idavang A/S 9.052% 11/2025 | | | | 483,023 | 319,794 | 1.17% |
| | DK0030472618 | EUR | 482,655 | | | |
| Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti: | | | | 1,519,156 | 1,524,522 | 5.57% |
| Latvijas emitentu parāda instrumenti: | | | | 1,118,866 | 1,132,833 | 4.14% |
| Elko Grupa AS 6% 02/2026 | | | | 631,316 | 626,583 | 2.29% |
| | LV0000870079 | EUR | 631,000 | | | |
| Coffee Address Holding SIA 9% 06/2025 | | | | 487,550 | 506,250 | 1.85% |
| | LV0000802585 | EUR | 500,000 | | | |
| Igaunijas emitentu parāda instrumenti: | | | | 400,290 | 391,689 | 1.43% |
| Nortal AS 4.75% 05/2024 | | | | 400,290 | 391,689 | 1.43% |
| | FI4000383930 | EUR | 400,000 | | | |
| Kopā parāda instrumenti: | | | | 30,121,351 | 26,373,891 | 96.56% |

5. PIELIKUMS ATVASINĀTIE FINANŠU INSTRUMENTI

Nākamās tabulās tiek atspoguļotas nākotnes valūtas mijmaiņas darījumus (swaps un forwards) nosacīto pamatvērtību un patieso vērtību 2023. gada 31. decembrī un 2022. gada 31. decembrī. Ārvalstu valūtas maiņas darījumu nosacītā pamatvērtība noteikta atbilstoši no šiem darījumiem izrietošām prasībām.

| Ārvalstu valūtas maiņas darījumi | 31.12.2023. | | | % no Fonda neto aktīviem 31.12.2023.* |
|---|-----------------------|-----------------|------------------|---|
| | Nosacītā pamatvērtība | Patiesā vērtība | | |
| | | Aktīvi | Saistības | |
| Valūtas mijmaiņas darījumi (swaps) | 43,176,362 | 611,576 | (464,615) | 0.51% |
| Valūtas mijmaiņas darījumi (forwards) | 723,362 | 8,699 | (8,890) | 0.00% |
| Kopā atvasinātie finanšu instrumenti | 43,899,724 | 620,275 | (473,505) | 0.51% |

*Neto vērtība atvasināto instrumentu aktīviem un saistībām ir atspoguļota procentu izteiksmē no Fonda neto aktīviem.

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

| Ārvalstu valūtas maiņas darījumi | 31.12.2022. | | | % no Fonda neto aktīviem 31.12.2022.* |
|---|-----------------------|-----------------|------------------|---|
| | Nosacītā pamatvērtība | Patiesā vērtība | | |
| | | Aktīvi | Saistības | |
| Valūtas mijmaiņas darījumi (swaps) | 38,716,927 | 965,949 | (807,088) | 0.58% |
| Valūtas mijmaiņas darījumi (forwards) | 1,250,721 | 19,559 | (9,479) | 0.04% |
| Kopā atvasinātie finanšu instrumenti | 39,967,648 | 985,508 | (816,567) | 0.62% |

*Neto vērtība atvasināto instrumentu aktīviem un saistībām ir atspoguļota procentu izteiksmē no Fonda neto aktīviem.

Visi atvasināto finanšu instrumentu darījumi ir noslēgti ar AS „Citadele banka”.

6. PIELIKUMS UZKRĀTIE IZDEVUMI

| | 31.12.2023. | 31.12.2022. |
|--|---------------|---------------|
| Uzkrātie izdevumi ieguldījumu sabiedrības komisijām | 24,546 | 23,363 |
| Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām | 4,419 | 4,205 |
| Uzkrātie izdevumi profesionālajiem revidentu pakalpojumiem | 6,050 | 6,655 |
| Uzkrātie izdevumi Latvijas Bankai (līdz 31.12.2022 FKTK) | 8,228 | 7,475 |
| Citi izdevumi | 7,044 | - |
| Kopā uzkrātie izdevumi | 50,287 | 41,698 |

7. PIELIKUMS PROCENTU IENĀKUMI

| | 31.12.2023. | 31.12.2022. |
|--|------------------|------------------|
| No parāda instrumentiem | 1,617,940 | 1,678,976 |
| Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm | 6,267 | - |
| Kopā procentu ienākumi | 1,624,207 | 1,678,976 |

8. PIELIKUMS PĀRSKATA PERIODA PĀRĒJIE FONDA PĀRVALDES IZDEVUMI

| | 31.12.2023. | 31.12.2022. |
|---|---------------|---------------|
| Izdevumi Latvijas Bankai | 32,656 | 7,814 |
| Profesionālo revidentu pakalpojumu izdevumi | 6,050 | 6,655 |
| Informācijas avotu un analītisko pētījumu izdevumi | 27,145 | - |
| Citi izdevumi | 1,936 | 5,612 |
| Kopā pārskata perioda pārējie fonda parvaldes izdevumi | 67,769 | 20,081 |

9. PIELIKUMS REALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/(SAMAZINĀJUMS)

| | 31.12.2023. | 31.12.2022. |
|--|----------------|--------------------|
| Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas* | 6,755,767 | 21,968,282 |
| Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība | (7,327,039) | (29,546,267) |
| Pārdoto ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums), kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos | 938,928 | 521,812 |
| Kopā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums) | 367,656 | (7,056,173) |

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

10. PIELIKUMS NEREALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/(SAMAZINĀJUMS)

| | 31.12.2023. | 31.12.2022. |
|---|------------------|--------------------|
| No parāda instrumentiem | 1,890,307 | (4,344,593) |
| No atvasinātiem finanšu instrumentiem* | 146,768 | 168,940 |
| Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums) | 2,037,075 | (4,175,653) |

* Pārskatā ir atspoguļots nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums no atvasinātiem finanšu instrumentiem.

11. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU KUSTĪBA PĀRSKATA PERIODĀ

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2023. gadā:

| | 31.12.2022. | Pieaugums pārskata perioda laikā | Samazinājums pārskata perioda laikā* | Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts un atzītie procentu ienēmumi | 31.12.2023. |
|---------------------------------------|-------------------|--|--|---|-------------------|
| Parāda instrumenti | 26,373,891 | 6,739,788 | (8,442,267) | 3,537,156 | 28,208,568 |
| Atvasinātie finanšu instrumenti, neto | 168,941 | - | (118,117) | 95,946 | 146,770 |
| Kopā ieguldījumi | 26,542,832 | 6,739,788 | (8,560,384) | 3,633,102 | 28,355,338 |

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

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2022. gadā:

| | 31.12.2021. | Pieaugums pārskata perioda laikā | Samazinājums pārskata perioda laikā* | Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts un atzītie procentu ienēmumi | 31.12.2022. |
|---------------------------------------|-------------------|--|--|---|-------------------|
| Parāda instrumenti | 48,990,750 | 10,860,432 | (24,762,472) | (8,714,819) | 26,373,891 |
| Atvasinātie finanšu instrumenti, neto | (207,018) | - | 1,832,143 | (1,456,184) | 168,941 |
| Kopā ieguldījumi | 48,783,732 | 10,860,432 | (22,930,329) | (10,171,003) | 26,542,832 |

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

12. PIELIKUMS IEĶĪLĀTIE AKTĪVI

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

13. PIELIKUMS FINANŠU AKTĪVU UN SAISTĪBU PATIESĀS VĒRTĪBAS

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

| 2023 | 1. līmenis: | 2. līmenis: | 3. līmenis: | Kopā |
|---|------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| Finanšu aktīvi | | | | |
| Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā: | | | | |
| Parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu | 3,631,620 | 24,068,722 | 508,226 | 28,208,568 |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | - | 620,275 | - | 620,275 |
| Finanšu aktīvi kopā | 3,631,620 | 24,688,997 | 508,226 | 28,828,843 |
| Finanšu saistības | | | | |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | - | (473,505) | - | (473,505) |
| Patiesās vērtības neto vērtība | 3,631,620 | 24,215,492 | 508,226 | 28,355,338 |

2023. gada 31. decembrī, parāda vērtspapīru atlikums, kas klasificēts patiesās vērtības hierarhijas 1. līmenī (Vērtēšanas paņēmieni – novērojami tirgus ievades dati), ir pieaugusi salīdzinājumā ar 2022. gada 31. decembri. Galvenais vērtības pieauguma iemesls ir parāda vērtspapīru pirkšanas un pārdošanas cenu starpības, kas tika novērotas 2022. gada beigās un kas tika salīdzinātas ar fiksēto pirkšanas un pārdošanas cenu starpības sliekšni, kurš ir noteikts patiesās vērtības hierarhijas metodoloģijā un tiek konsekventi piemērots gadu no gada. 2023. gada laikā parāda vērtspapīriem ar aktīvu atlikumu 1,641,818 EUR bija izmaiņas vērtspapīru klasifikācijā no 2. līmeņa uz 1. hierarhijas līmeni un vērtspapīriem no 1. uz 2. hierarhijas līmeni bija ar atlikumu 1,041,376 EUR. 2023. gada laikā vērtspapīriem ar aktīvu atlikumu 1,186,506 EUR bija izmaiņas vērtspapīru klasifikācijā no 3. līmeņa uz 2. hierarhijas līmeni.

| 2022 | 1. līmenis: | 2. līmenis: | 3. līmenis: | Kopā |
|---|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Finanšu aktīvi | | | | |
| Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā: | | | | |
| Parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu | 1,498,029 | 23,075,466 | 1,800,396 | 26,373,891 |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | - | 985,508 | - | 985,508 |
| Finanšu aktīvi kopā | 1,498,029 | 24,060,974 | 1,800,396 | 27,359,399 |
| Finanšu saistības | | | | |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | - | (816,567) | - | (816,567) |
| Patiesās vērtības neto vērtība | 1,498,029 | 23,244,407 | 1,800,396 | 26,542,832 |

2022. gada laikā vērtspapīriem ar aktīvu vērtību 13,447,935 EUR bija izmaiņas vērtspapīru klasifikācijā no 1. uz 2. hierarhijas līmeni, vērtspapīru klasifikācijā no 2. uz 1. hierarhijas līmeņa izmaiņu nebija.

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

| EUR | Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti kopā |
|---|---|
| Atlikums 2023. gada 1. janvārī | 1,800,396 |
| Pārklasifikācija no 3. līmeņa 31.12.2023 * | |
| AUGA group AB 6.% 12/2024 ISIN LT0000404238 | (664,533) |
| Elko Grupa AS 6% 02/2026 ISIN LV0000870079 | (521,973) |
| Peļņa vai zaudējumi kopā: | |
| peļņas vai zaudējumu aprēķinā | (79,664) |
| legādes | - |
| Pārdošanas/Dzēšanas | - |
| Kupona saņemšana | (26,000) |
| Atlikums 2023. gada 31. decembrī | 508,226 |

*Pārskata gada beigās tika pieņemts lēmums parāda instrumentus AUGA group AB 6% 12/2024 ISIN LT0000404238 un Elko Grupa AS 6% 02/2026 ISIN LV0000870079, pieejamo kotāciju dēļ, pārklasificēt uz tām (obligācijām) atbilstošāku hierarhijas 2. līmeni; attiecīgi, pieejamās kotācijas nav pietiekošas, lai konkrētos parāda vērtspapīrus varētu pārklasificēt uz hierarhijas 1. līmeni.

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

| EUR | Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti kopā |
|---|---|
| Atlikums 2022. gada 1. janvārī | 661,288 |
| Pārklasifikācija uz 3. līmeni 31.12.2022 * | |
| AUGA group AB 6% 12/2024 ISIN LT0000404238 | 694,283 |
| Citadele Banka AS 5% 12/2031 ISIN LV0000880102 | 479,530 |
| Peļņa vai zaudējumi kopā: | |
| peļņas vai zaudējumu aprēķinā | 71,736 |
| legādes | - |
| Pārdošanas/Dzēšanas | - |
| Kupona saņemšana | (106,441) |
| Atlikums 2022. gada 31. decembrī | 1,800,396 |

*Ilgstošās likviditātes trūkuma dēļ pārskata gada beigās tika pieņemts lēmums parāda instrumentiem AUGA group AB 6% 12/2024 ISIN LT0000404238 un Citadele Banka AS 5% 12/2031 ISIN LV0000880102 piemērot 3. līmeņa vērtēšanas modeli patiesās vērtības noteikšanai.

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

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

| 2023. gada 31. decembrī | Ietekme uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu | | |
|---|---|----------------|----------|
| | Pieaugums | (Samazinājums) | |
| Diskonta likme (2% izmaiņas) Citadele 5% 12/2031 ISIN LV0000880102 | 60,750 | (70,891) | |
| 2022. gada 31. decembrī | Ietekme uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu | | |
| | Pieaugums | (Samazinājums) | |
| | Diskonta likme (2% izmaiņas) Citadele 5% 12/2031 ISIN LV0000880102 | 61,812 | (73,270) |
| | Diskonta likme (2% izmaiņas) AUGA group AB 6% 12/2024 ISIN LT0000404238 | 24,142 | (25,507) |
| Diskonta likme (2% izmaiņas) Elko Grupa AS 6% 02/2026 ISIN LV0000870079 | 32,992 | (35,313) | |

14. PIELIKUMS RISKĀ PĀRVALDĪŠANA

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

Risku pārvaldīšanas struktūra

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

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

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

Sabiedrība, izstrādājot Fonda ieguldījumu stratēģiju un nosakot riska limitus, veic analīzi par Fonda veikto ieguldījumu sadalījumu pa termiņiem, ģeogrāfisko izvietojumu un valūtu veidiem, izvērtējot katra šī faktora riska pakāpi. Pārvaldītājs stingri

ievēro Fonda prospektā, Fonda pārvaldes nolikumā un Latvijas Republikas normatīvajos aktos noteiktās normas un ierobežojumus.

Tirgus risks

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

Procentu likmju risks

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

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

| Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2023. gads, EUR) | | | | |
|--|---------------------------|----------------------------------|-------------------------|---|
| Valūta | Izmaiņas bāzes likmēs, bp | Izmaiņas gada procentu ienākumos | Izmaiņas tirgus vērtībā | Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību |
| EUR | 100 | 27,438 | (762,603) | (735,165) |
| USD | 100 | - | (729,653) | (729,653) |
| Kopā | | 27,438 | (1,492,256) | (1,464,817) |
| EUR | -100 | (27,438) | 762,603 | 735,165 |
| USD | -100 | - | 729,653 | 729,653 |
| Kopā | | (27,438) | 1,492,256 | 1,464,817 |

| Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2022. gads, EUR) | | | | |
|--|---------------------------|----------------------------------|-------------------------|---|
| Valūta | Izmaiņas bāzes likmēs, bp | Izmaiņas gada procentu ienākumos | Izmaiņas tirgus vērtībā | Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību |
| EUR | 100 | 7,491 | (890,460) | (882,969) |
| USD | 100 | - | (757,201) | (757,201) |
| Kopā | | 7,491 | (1,647,661) | (1,640,170) |
| EUR | -100 | (7,491) | 890,460 | 882,969 |
| USD | -100 | - | 757,201 | 757,201 |
| Kopā | | (7,491) | 1,647,661 | 1,640,170 |

| Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2023. 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 | 0.09% | (2.62%) | (2.53%) |
| USD | 100 | - | (2.51%) | (2.51%) |
| Kopā | | 0.09% | (5.13%) | (5.04%) |
| EUR | -100 | (0.09%) | 2.62% | 2.53% |
| USD | -100 | - | 2.51% | 2.51% |
| Kopā | | (0.09%) | 5.13% | 5.04% |

| Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2022. gads, % no neto aktīviem) | | | | |
|---|---------------------------|----------------------------------|-------------------------|---|
| Valūta | Izmaiņas bāzes likmēs, bp | Izmaiņas gada procentu ienākumos | Izmaiņas tirgus vērtībā | Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību |
| EUR | 100 | 0.03% | (3.26%) | (3.23%) |
| USD | 100 | - | (2.77%) | (2.77%) |
| Kopā | | 0.03% | (6.03%) | (6.00%) |
| EUR | -100 | (0.03%) | 3.26% | 3.23% |
| USD | -100 | - | 2.77% | 2.77% |
| Kopā | | (0.03%) | 6.03% | 6.00% |

Valūtas kursa risks

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

Nākamā tabula atspoguļo Fonda neto aktīvu un saistību sadalījumu pa valūtām 2023. gada 31. decembrī

| | USD | EUR | Kopā |
|---|---------------------|---------------------|-------------------|
| Aktīvi | | | |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 488,052 | 259,211 | 747,263 |
| Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumus | | | |
| Parāda instrumenti | 10,266,466 | 17,942,102 | 28,208,568 |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | (26,173,912) | 26,794,187 | 620,275 |
| Kopā aktīvi | (15,419,394) | 44,995,500 | 29,576,106 |
| Saistības | | | |
| Uzkrātie izdevumi | (37,193) | (13,094) | (50,287) |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | 17,725,812 | (18,199,317) | (473,505) |
| Kopā saistības | 17,688,619 | (18,212,411) | (523,792) |
| Neto aktīvi | 2,269,225 | 26,783,089 | 29,052,314 |
| Neto garā pozīcija | 7.81% | 92.19% | 100.00% |

Nākamā tabula atspoguļo Fonda neto aktīvu un saistību sadalījumu pa valūtām 2022. gada 31. decembrī:

| | USD | EUR | Kopā |
|---|---------------------|---------------------|-------------------|
| Aktīvi | | | |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 722,400 | 89,132 | 811,532 |
| Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos | | | |
| Parāda instrumenti | 9,486,078 | 16,887,813 | 26,373,891 |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | (23,439,450) | 24,424,958 | 985,508 |
| Kopā aktīvi | (13,230,972) | 41,401,903 | 28,170,931 |
| Saistības | | | |
| Uzkrātie izdevumi | (35,043) | (6,655) | (41,698) |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | 15,927,236 | (16,743,803) | (816,567) |
| Kopā saistības | 15,892,193 | (16,750,458) | (858,265) |
| Neto aktīvi | 2,661,221 | 24,651,445 | 27,312,666 |
| Neto garā pozīcija | 9.74% | 90.26% | 100.00% |

Valūtas kursa izmaiņu ietekme uz Fonda neto aktīvu vērtību ir attēlota zemāk esošajās tabulās. Valūtas kursa izmaiņas ir attiecīgā kursa viena gada standartnovirze (vidējā kvadrātiskā novirze).

| Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2023. gads) | | | |
|---|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------|
| Valūta | Īpatsvars fondā (% no aktīviem) | Valūtas kursa izmaiņa pret USD | Ietekme uz fonda vērtību |
| EUR | 92.19% | 7.54% | 6.95% |
| Kopā | 92.19% | | 6.95% |

| Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2022. gads) | | | |
|---|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------|
| Valūta | Īpatsvars fondā (% no aktīviem) | Valūtas kursa izmaiņa pret USD | Ietekme uz fonda vērtību |
| EUR | 90.26% | 10.06% | 9.08% |
| Kopā | 90.26% | | 9.08% |

Valūtas kursa izmaiņu ietekme uz "CBL Eastern European Bond Fund" Klase R Acc EUR (hedged) vērtību ir attēlota zemāk esošajā tabulā. Valūtas kursa izmaiņas ir attiecīgā kursa viena gada standartnovirze.

| Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2023. gads) | | | |
|---|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------|
| Valūta | Īpatsvars fondā (% no aktīviem) | Valūtas kursa izmaiņa pret USD | Ietekme uz fonda vērtību |
| EUR | 85.29% | 7.54% | 6.43% |
| Kopā | 85.29% | | 6.43% |

| Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2022. gads) | | | |
|---|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------|
| Valūta | Īpatsvars fondā (% no aktīviem) | Valūtas kursa izmaiņa pret USD | Ietekme uz fonda vērtību |
| EUR | 81.20% | 10.06% | 8.17% |
| Kopā | 81.20% | | 8.17% |

Valūtas kursa izmaiņu ietekme uz "CBL Eastern European Bond Fund" Klase R Acc USD vērtību ir attēlota zemāk esošajā tabulā. Valūtas kursa izmaiņas ir attiecīgā kursa viena gada standartnovirze.

| Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2023. gads) | | | |
|---|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------|
| Valūta | Īpatsvars fondā (% no aktīviem) | Valūtas kursa izmaiņa pret USD | Ietekme uz fonda vērtību |
| EUR | 6.90% | 7.54% | 0.52% |
| Kopā | 6.90% | | 0.52% |

| Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2022. gads) | | | |
|---|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------|
| Valūta | Īpatsvars fondā (% no aktīviem) | Valūtas kursa izmaiņa pret USD | Ietekme uz fonda vērtību |
| EUR | 9.06% | 10.06% | 0.91% |
| Kopā | 9.06% | | 0.91% |

Kreditrisks

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

Fonda aktīvu kredīta kvalitāte tiek pārvaldīta, balstoties uz piešķirtajiem starptautisko reitingu aģentūru kredītreitingiem. Papildus tiek pētīti emitentu finanšu pārskati, to finansiālais stāvoklis un nākotnes perspektīvas.

Fonda prasības pret kredītiestādēm 2023. gada un 2022. gada ir ar investīciju klases reitingu. 2023. gada 31. oktobrī starptautiskā kredītreitingu aģentūra pārskatīja AS "Citadele banka" kredītreitingu, atstājot Baa2 reitingu ar stabilu nākotnes prognozi, kas atbilst Investīciju klases finanšu instrumentu kategorijai.

Sadalījums tiek veikts pa kredītreitingiem atbilstoši sekojošai klasifikācijai:

Augstas kvalitātes finanšu instrumenti: AAA – AA-; Aaa – Aa3;

Investīciju klases finanšu instrumenti: A+ - BBB-; A1 – Baa3;

Augstāka riska finanšu instrumenti: BB+ - BB-; Ba1 - Ba3;

Spekulatīvie finanšu instrumenti: B+ - C; B1 - C;

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu sadalījumu pa kredītreitingiem 2023. gada 31. decembrī.

| | Investīciju klases finansu instrumenti | Augstāka riska finansu instrumenti | Spekulatīvie finansu instrumenti | Bez reitinga | Kopā |
|--|--|--|--|------------------|-------------------|
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 747,263 | - | - | - | 747,263 |
| Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos: | | | | | |
| Parāda instrumenti | 7,489,791 | 8,484,555 | 8,145,104 | 4,089,118 | 28,208,568 |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | 620,275 | - | - | - | 620,275 |
| Kopā ieguldījumi | 8,857,329 | 8,484,555 | 8,145,104 | 4,089,118 | 29,576,106 |

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu sadalījumu pa kredītreitingiem 2022. gada 31. decembrī.

| | Investīciju klases finansu instrumenti | Augstāka riska finansu instrumenti | Spekulatīvie finansu instrumenti | Bez reitinga | Kopā |
|--|--|--|--|------------------|-------------------|
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 811,532 | - | - | - | 811,532 |
| Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos: | | | | | |
| Parāda instrumenti | 5,325,534 | 9,981,180 | 6,858,927 | 4,208,250 | 26,373,891 |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | 985,508 | - | - | - | 985,508 |
| Kopā ieguldījumi | 7,122,574 | 9,981,180 | 6,858,927 | 4,208,250 | 28,170,931 |

Koncentrāciju risks

Emitenta darbības nozare un tā ģeogrāfiskais stāvoklis ir papildus kredītriska faktori, kas var ietekmēt gan emitētā finanšu instrumenta cenu, gan paša emitenta maksātspēju. Tādēļ ir svarīgi apzināties koncentrācijas risku, tas ir – cik lielā mērā Fonda vērtība ir atkarīga no izmaiņām atsevišķos reģionos un/vai nozarēs. Kredītriska koncentrācijas ģeogrāfiskais sadalījums (balstoties uz valstīm, kuru stāvoklis visvairāk ietekmē emitenta maksātspēju) un nozaru sadalījums uzrādīti zemāk esošajās tabulās.

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2023. gada 31. decembrī.

| | Latvija | Citas OECD valstis | Ne - OECD reģiona valstis | Kopā |
|--|------------------|-----------------------|------------------------------|-------------------|
| Aktīvi | | | | |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 747,263 | - | - | 747,263 |
| Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos | | | | |
| Parāda instrumenti | 2,640,704 | 13,405,423 | 12,162,441 | 28,208,568 |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | 620,275 | - | - | 620,275 |
| Kopā aktīvi | 4,008,242 | 13,405,423 | 12,162,441 | 29,576,106 |
| Saistības | | | | |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | (473,505) | - | - | (473,505) |
| Uzkrātie izdevumi | (50,287) | - | - | (50,287) |
| Kopā saistības | (523,792) | - | - | (523,792) |
| Neto aktīvi | 3,484,450 | 13,405,423 | 12,162,441 | 29,052,314 |

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2022. gada 31. decembrī.

| | Latvija | Citas OECD valstis | Ne - OECD reģiona valstis | Kopā |
|--|------------------|-----------------------|------------------------------|-------------------|
| Aktīvi | | | | |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 811,532 | - | - | 811,532 |
| Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos | | | | |
| Parāda instrumenti | 2,173,423 | 12,554,984 | 11,645,484 | 26,373,891 |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | 985,508 | - | - | 985,508 |
| Kopā aktīvi | 3,970,463 | 12,554,984 | 11,645,484 | 28,170,931 |
| Saistības | | | | |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | (816,567) | - | - | (816,567) |
| Uzkrātie izdevumi | (41,698) | - | - | (41,698) |
| Kopā saistības | (858,265) | - | - | (858,265) |
| Neto aktīvi | 3,112,198 | 12,554,984 | 11,645,484 | 27,312,666 |

Nākamā tabula atspoguļo Fonda vērtspapīru portfeļa nozaru sadalījumu pēc GICS (Global Industry Classification Standard – Globālās Industrijas Klasifikācijas Standarts). Informācija norādīta par vērtspapīriem, kuriem šāda informācija pieejama:

| Nozare | % no Fonda | | % no Fonda | |
|--------------------------|----------------------------------|------------------------------|----------------------------------|------------------------------|
| | Uzskaites vērtība 31.12.2023. | neto aktīviem 31.12.2023. | Uzskaites vērtība 31.12.2022. | neto aktīviem 31.12.2022. |
| Valdība | 4,278,445 | 14.72% | 4,854,874 | 17.79% |
| Patērētāju preces | 3,906,883 | 13.46% | 3,020,871 | 11.05% |
| Komercbankas | 3,404,777 | 11.72% | 1,329,985 | 4.87% |
| Nekustamais īpašums | 2,915,074 | 10.04% | 3,432,388 | 12.57% |
| Energoresursi | 2,836,244 | 9.76% | 3,194,612 | 11.70% |
| Rūpniecība | 2,072,778 | 7.14% | 2,298,681 | 8.41% |
| Komunikāciju pakalpojumi | 1,910,296 | 6.57% | 1,817,571 | 6.65% |
| Izejmateriāli | 1,883,197 | 6.48% | 1,769,694 | 6.48% |
| Patēriņa pakalpojumi | 1,649,945 | 5.68% | 1,475,187 | 5.40% |
| Komunālie pakalpojumi | 1,529,764 | 5.26% | 1,534,006 | 5.62% |
| Finanšu pakalpojumi | 1,299,192 | 4.47% | 627,750 | 2.30% |
| IT pakalpojumi | 521,973 | 1.80% | 1,018,272 | 3.72% |
| Kopā: | 28,208,568 | 97.10% | 26,373,891 | 96.56% |

Nākamā tabula atspoguļo Fonda neto aktīvu sadalījumu pa atsevišķām valstīm:

| Valsts | % no Fonda neto | | % no Fonda neto | |
|--------------|----------------------------------|-------------------------|----------------------------------|-------------------------|
| | Uzskaites vērtība 31.12.2023. | aktīviem 31.12.2023. | Uzskaites vērtība 31.12.2022. | aktīviem 31.12.2022. |
| Polija | 3,861,998 | 13.29% | 4,484,049 | 16.42% |
| Latvija | 3,484,450 | 11.99% | 3,112,198 | 11.39% |
| Rumānija | 3,027,049 | 10.42% | 2,095,358 | 7.68% |
| Turcija | 2,370,681 | 8.17% | 2,218,104 | 8.12% |
| Igaunija | 2,070,595 | 7.12% | 2,307,609 | 8.44% |
| Kazahstāna | 1,990,702 | 6.85% | 2,068,243 | 7.58% |
| Uzbekistāna | 1,818,316 | 6.27% | 1,773,175 | 6.49% |
| Lietuva | 1,763,089 | 6.08% | 1,696,257 | 6.21% |
| Ukraina | 1,714,574 | 5.90% | 1,233,719 | 4.52% |
| Bulgārija | 1,047,269 | 3.60% | 936,677 | 3.43% |
| Čehija | 976,788 | 3.36% | 901,421 | 3.30% |
| Gruzija | 933,508 | 3.21% | 916,150 | 3.35% |
| Maķedonija | 877,642 | 3.02% | 793,008 | 2.90% |
| Slovēnija | 761,694 | 2.62% | - | 0.00% |
| Moldova | 753,381 | 2.59% | 931,891 | 3.41% |
| Zviedrija | 697,750 | 2.40% | 627,750 | 2.30% |
| Norvēģija | 601,442 | 2.07% | - | 0.00% |
| Dānija | 301,386 | 1.04% | 319,794 | 1.17% |
| Azerbaidžāna | - | 0.00% | 897,263 | 3.29% |
| Kopā: | 29,052,314 | 100.00% | 27,312,666 | 100.00% |

Likviditātes risks

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

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru 2023. gada 31. decembrī:

| | Līdz 1 | 1 - 3 | 3 - 6 | 1 - 5 gadi | ilgāk kā 5 | Kopā |
|---|------------------|------------------|-----------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | mēnesim | mēneši | mēneši | | gadi un beztermiņa | |
| Aktīvi | | | | | | |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 747,263 | - | - | - | - | 747,263 |
| Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos | - | - | - | 16,941,422 | 11,267,146 | 28,208,568 |
| Parāda instrumenti | 326,169 | 294,106 | - | - | - | 620,275 |
| Kopā aktīvi | 1,073,432 | 294,106 | - | 16,941,422 | 11,267,146 | 29,576,106 |
| Saistības | | | | | | |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | (267,958) | (205,547) | - | - | - | (473,505) |
| Uzkrātie izdevumi | (28,965) | - | (21,322) | - | - | (50,287) |
| Kopā saistības | (296,923) | (205,547) | (21,322) | - | - | (523,792) |
| Neto aktīvi | 776,509 | 88,559 | (21,322) | 16,941,422 | 11,267,146 | 29,052,314 |
| Tīrā pozīcija % no neto aktīviem | 2.68% | 0.30% | (0.07%) | 58.31% | 38.78% | 100.00% |

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru 2022. gada 31. decembrī:

| | Līdz 1 mēnesim | 1 - 3 mēneši | 3 - 6 mēneši | 1 - 5 gadi | ilgāk kā 5 gadi un beztermiņa | Kopā |
|---|------------------|------------------|-----------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|
| Aktīvi | | | | | | |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 811,532 | - | - | - | - | 811,532 |
| Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos | | | | | | |
| Parāda instrumenti | - | - | 592,792 | 16,935,575 | 8,845,524 | 26,373,891 |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | 614,260 | 371,248 | - | - | - | 985,508 |
| Kopā aktīvi | 1,425,792 | 371,248 | 592,792 | 16,935,575 | 8,845,524 | 28,170,931 |
| Saistības | | | | | | |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | (617,778) | (198,789) | - | - | - | (816,567) |
| Uzkrātie izdevumi | (27,568) | - | (14,130) | - | - | (41,698) |
| Kopā saistības | (645,346) | (198,789) | (14,130) | - | - | (858,265) |
| Neto aktīvi | 780,446 | 172,459 | 578,662 | 16,935,575 | 8,845,524 | 27,312,666 |
| Tirā pozīcija % no neto aktīviem | 2.82% | 0.63% | 2.12% | 62.01% | 32.39% | 100.00% |

15. PIELIKUMS INFORMĀCIJA PAR FONDA IEGULDĪJUMU APLIECĪBU TURĒTĀJIEM

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

| "CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc USD | 31.12.2023. | % no kopējā skaita uz 31.12.2023. | 31.12.2022. | % no kopējā skaita uz 31.12.2022. |
|---|---------------|-----------------------------------|----------------|-----------------------------------|
| Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības | 22,786 | 23.75% | 37,516 | 28.04% |
| Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības | 73,141 | 76.25% | 96,276 | 71.96% |
| Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās | 95,927 | 100.00% | 133,792 | 100.00% |

| "CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc EUR (hedged) | 31.12.2023. | % no kopējā skaita uz 31.12.2023. | 31.12.2022. | % no kopējā skaita uz 31.12.2022. |
|---|------------------|-----------------------------------|------------------|-----------------------------------|
| Akcionāra (A/s Citadele banka) turējumā esošās ieguldījumu apliecības | 73,935 | 4.60% | 73,935 | 4.48% |
| Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības | 208,106 | 12.93% | 212,335 | 12.86% |
| Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības | 1,326,891 | 82.47% | 1,364,610 | 82.66% |
| Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās | 1,608,932 | 100.00% | 1,650,880 | 100.00% |

16. PIELIKUMS DARĪJUMI AR SAISTĪTĀM PERSONĀM

Lielākā daļa no Fonda ieguldījumiem tiek iegādāti ar turētājbankas starpniecību. AS "Citadele banka" saņem arī turētājbankas atlīdzību, kas norādīta ienākumu un izdevumu pārskatā, un AS "Citadele banka" ir izvietoti Fonda naudas līdzekļi (skat. 3. Pielikumu), kā arī noslēgti atvasināto finanšu instrumentu līgumi (skat. 5. Pielikumu). Atvasināto finanšu instrumentu darījumu rezultāts pārskata periodā bija pozitīvs 95,946 EUR apjomā. Atvasināto finanšu instrumentu darījumu rezultāts 2022. gadā bija negatīvs 1,456,184 EUR apjomā.

Pārskata periodā Fonda pārvaldnieki tika noslēguši ar turētājbankas starpniecību 2 ārvalstu valūtas konvertācijas darījumus, par kopējo negatīvu rezultātu 864 EUR. 2022. gada laikā Fonda pārvaldnieki tika noslēguši ar turētājbankas starpniecību 25 ārvalstu valūtas konvertācijas darījumus, par kopējo negatīvu rezultātu 2,805 EUR. Pārskata periodā Fonds ir nopelnījis procentu ienākumus par prasībām pret kredītiestādēm 6,267 EUR apmērā. 2022. gadā procentu ienākumi nebija saņemti (sk. 7. Pielikumu). 2022.gadā Fondam bija procentu izdevumi 441 EUR apmērā.

Pārskata periodā samaksātā atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai ir uzrādīta ienākumu un izdevumu pārskatā.

Pārskatā periodā saistītās personas veica darījumus ar Fonda ieguldījumu apliecībām (sk. 15. Pielikumu). Šo finanšu pārskatu ietvaros par saistītām pusēm tiek uzskatāmi: Sabiedrības amatpersonas, Sabiedrības darbinieki, kā arī citas fiziskās personas, kuras ir iesaistītas to pārvaldes pakalpojumu sniegšanā, ko veic Sabiedrība, un kuras darbību šī Sabiedrība kontrolē, vai fiziskās personas, kuras ir pirmās pakāpes radnieki; AS "Citadele banka" koncernā ietilpstošie uzņēmumi; 2023. gada laikā saistītās personas nopirka "CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc USD 223 apliecības un pārdeva 14,658 apliecības, un nopirka "CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc EUR (hedged) 6,163 apliecības un pārdeva 10,392 apliecības. Uz 2023. gada beigām "CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc USD 295 ieguldījumu apliecības vairs neklasificējas kā saistīto personu turējumā esošas. 2022. gada laikā saistītās personas nopirka "CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc USD 1,321 apliecības un pārdeva 3,878 apliecības, un nopirka "CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc EUR (hedged) 6,389 apliecības un pārdeva 329,919 apliecības.

Fonda ieguldījumu apliecību iegādes un atpakaļpārdošanas darījumi tiek aprēķināti, ņemot vērā tikai to saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības, kuras tika klasificētas kā Fonda saistītās personas kā 2023. gadā, tā arī 2022. gadā.

Pārskata perioda beigās Fondam bija ieguldījumi AS "Citadele banka" emitētājās obligācijās 508,226 EUR vērtībā. 2022. gadā Fondam bija ieguldījumi AS "Citadele banka" emitētājās obligācijās 479,530 EUR vērtībā.

17. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU FONDU APLIECĪBU KLAŠU DARBĪBAS RĀDĪTĀJU DINAMIKA

| "CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc USD | 31.12.2023. | 31.12.2022. | 31.12.2021. |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Neto aktīvi (EUR) | 2,174,510 | 2,741,444 | 5,700,007 |
| leguldījumu apliecību skaits | 95,927 | 133,792 | 232,513 |
| leguldījumu fonda daļu vērtība (EUR) | 22.67 | 20.49 | 24.51 |
| leguldījumu fonda ienesīgums* | 10.64% | (16.40%) | 9.13% |
| Neto aktīvi (USD)** | 2,402,825 | 2,924,031 | 6,455,826 |
| leguldījumu apliecību skaits | 95,927 | 133,792 | 232,513 |
| leguldījumu fonda daļu vērtība (USD) | 25.05 | 21.86 | 27.77 |
| leguldījumu fonda ienesīgums* | 14.59% | (21.28%) | 0.76% |
| "CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc EUR (hedged) | 31.12.2023. | 31.12.2022. | 31.12.2021. |
| Neto aktīvi (EUR) | 26,877,804 | 24,571,222 | 45,124,321 |
| leguldījumu apliecību skaits | 1,608,932 | 1,650,880 | 2,312,117 |
| leguldījumu fonda daļu vērtība (EUR) | 16.71 | 14.88 | 19.52 |
| leguldījumu fonda ienesīgums* | 12.30% | (23.77%) | (0.05%) |

CBL Eastern European Bond Fund" fonda kopējie aktīvi veidojas no abu klašu neto aktīvu vērtības kopsummas fonda novērtēšanas valūtā pārrēķinot pēc Eiropas Centrālās bankas kursa "CBL Eastern European Bond Fund" kopējos fonda aktīvus, veidojas valūtas kursa starpība ar abu klašu kopsummu, kas rada atšķirību no citur pārskatā uzrādītajiem neto aktīviem.

* Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas.

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

18. PIELIKUMS NOTIKUMI PĒC PĀRSKATA PERIODA BEIGU DATUMA

No pārskata gada beigām līdz šodienai nav notikuši nekādi svarīgi notikumi, kas varētu būtiski ietekmēt 2023. gada pārskata novērtējumu vai Fonda finansiālo stāvokli

Rīgā,

DATUMU SKATĪT DOKUMENTA PARAKSTA LAIKA ZĪMOGĀ

TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS par laika periodu no 2023. gada 01. janvāra līdz 2023. gada 31. decembrim

Ieguldījumu fonda "CBL Eastern European Bond Fund"
ieguldījumu apliecību turētājiem

Ar šo akciju sabiedrība "Citadele banka", reģistrēta Latvijas Republikas Uzņēmumu reģistra komercreģistrā 2010. gada 30. jūnijā, vienotais reģistrācijas Nr. 40103303559, juridiskā adrese: Rīga, Republikas laukums 2A, apliecina, ka:

- saskaņā ar turētājbankas līgumu, kas noslēgts 2017. gada 07. aprīlī, akciju sabiedrība "Citadele banka" (turpmāk tekstā – Turētājbanka) pilda turētājbankas funkcijas "CBL Asset Management" IPAS (turpmāk tekstā – Sabiedrība) nodibinātajam ieguldījumu fondam "CBL Eastern European Bond Fund" (turpmāk tekstā - Fonds);
- Turētājbanka pilda Fonda turētājbankas funkcijas atbilstoši ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumam un citiem uz Turētājbanku attiecināmiem tiesību aktiem (turpmāk tekstā - Tiesību akti).

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

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

Ņemot vērā Turētājbankas rīcībā esošās ziņas, ko sniegusi Sabiedrība, Turētājbanka uzskata, ka laika periodā no 2023. gada 01. janvāra līdz 2023. gada 31. decembrim:

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

Valdes priekšsēdētājs

Johan Åkerblom

ŠIS DOKUMENTS IR ELEKTRONISKI PARAKSTĪTS AR DROŠU ELEKTRONISKO PARAKSTU UN SATUR LAIKA ZĪMOGU



Neatkarīgu revidentu ziņojums

Ieguldījumu fonda “CBL Eastern European Bond Fund” dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatu revīziju

Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši ieguldījumu fonda “CBL Eastern European Bond Fund” (“Fonds”), kuru pārvalda IPAS “CBL Asset Management” (“Līdzekļu pārvaldītājs”), pievienotajā gada pārskatā ietverto finanšu pārskatu no 7. līdz 27. lapai revīziju. Pievienotie finanšu pārskati ietver:

- aktīvu un saistību pārskatu 2023. gada 31. decembrī,
- ienākumu un izdevumu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2023. gada 31. decembrī,
- neto aktīvu kustības pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2023. gada 31. decembrī,
- naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2023. gada 31. decembrī, kā arī
- finanšu pārskatu pielikumus, kas ietver nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju.

Mūsaprāt, pievienotie finanšu pārskati sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par ieguldījumu fonda “CBL Eastern European Bond Fund” finansiālo stāvokli 2023. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu gadā, kas noslēdzās 2023. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem SFPS grāmatvedības standartiem.

Atzinuma pamatojums

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

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

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

Ziņošana par citu informāciju

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

- Informācija par ieguldījumu fondu, kas sniegta pievienotā gada pārskata 3. lapā,
- ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums, kas sniegts pievienotā gada pārskata 4. lapā,
- Ziņojums par iesaistīšanās politikas īstenošanu, kas sniegts pievienotā gada pārskata 5. lapā,

- Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību, kas sniegts pievienotā gada pārskata 6. lapā,
- Turētājbankas ziņojums, kas sniegts pievienotā gada pārskata 28. lapā.

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

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

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

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

Papildus tam, saskaņā ar LR Revīzijas pakalpojumu likumu mūsu pienākums ir sniegt viedokli, vai ieguldījumu pārvaldes ziņojums ir sagatavots saskaņā ar tā sagatavošanu reglamentējošā normatīvā akta, LR Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumu Nr. 181 "Ieguldījumu fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi" ("Noteikumi Nr. 181"), prasībām.

Pamatojoties vienīgi uz mūsu revīzijas ietvaros veiktajām procedūrām, mūsaprāt:

- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojumā par pārskata gadu, par kuru ir sagatavoti finanšu pārskati, sniegtā informācija atbilst finanšu pārskatiem, un
- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums ir sagatavots saskaņā ar LR Finanšu un kapitāla tirgus komisijas Noteikumu Nr. 181 prasībām.

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

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

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

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

Revidentu atbildība par finanšu pārskatu revīziju

Mūsu mērķis ir iegūt pietiekamu pārlicību par to, ka finanšu pārskati kopumā nesatur kļūdas vai krāpšanas dēļ izraisītas būtiskas neatbilstības, un sniegt revidentu ziņojumu, kurā izteikts atzinums. Pietiekama pārlicība ir augsta līmeņa pārlicība, bet tā negarantē, ka revīzijā, kas veikta saskaņā ar SRS, vienmēr tiks atklāta būtiska neatbilstība, ja tāda pastāv. Neatbilstības var rasties krāpšanas vai kļūdas dēļ, un tās ir uzskatāmas par būtiskām, ja var pamatoti uzskatīt, ka tās katra atsevišķi vai visas kopā varētu ietekmēt saimnieciskos lēmumus, ko lietotāji pieņem, balstoties uz šiem finanšu pārskatiem.

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

- identificējam un izvērtējam riskus, ka finanšu pārskatos varētu būt krāpšanas vai kļūdas dēļ izraisītas būtiskas neatbilstības, izstrādājam un veicam revīzijas procedūras šo risku mazināšanai, kā arī iegūstam revīzijas pierādījumus, kas sniedz pietiekamu un atbilstošu pamatojumu mūsu atzinumam. Risks, ka netiks atklātas būtiskas neatbilstības krāpšanas dēļ, ir augstāks nekā risks, ka netiks atklātas kļūdas izraisītas neatbilstības, jo krāpšana var ietvert slepenas norunas, dokumentu viltošanu, informācijas neuzrādīšanu ar nodomu, informācijas nepatiesu atspoguļošanu vai iekšējās kontroles pārkāpumus;
- iegūstam izpratni par iekšējo kontroli, kas ir būtiska revīzijas veikšanai, lai izstrādātu konkrētajiem apstākļiem atbilstošas revīzijas procedūras, bet nevis, lai sniegtu atzinumu par Līdzekļu pārvaldītāja iekšējās kontroles efektivitāti;
- izvērtējam pielietoto grāmatvedības politiku atbilstību un grāmatvedības aplēšu un attiecīgās vadības uzrādītās informācijas pamatotību;
- izdarām secinājumu par vadības piemērotā darbības turpināšanas principa atbilstību, un, pamatojoties uz iegūtajiem revīzijas pierādījumiem, par to, vai pastāv būtiska nenoteiktība attiecībā uz notikumiem vai apstākļiem, kas var radīt nozīmīgas šaubas par Fonda spēju turpināt darbību. Ja mēs secinām, ka būtiska nenoteiktība pastāv, revidentu ziņojumā tiek vērsta uzmanība uz finanšu pārskatos sniegto informāciju par šiem apstākļiem, vai, ja šāda informācija nav sniegta, mēs sniedzam modificētu atzinumu. Mūsu secinājumi ir pamatoti ar revīzijas pierādījumiem, kas iegūti līdz revidentu ziņojuma datumam. Tomēr nākotnes notikumu vai apstākļu ietekmē Līdzekļu pārvaldītājs Fonda darbību var pārtraukt;
- izvērtējam vispārēju finanšu pārskatu struktūru un saturu, ieskaitot atklāto informāciju un skaidrojumus pielikumā, un to, vai finanšu pārskati patiesi atspoguļo pārskatu pamatā esošos darījumus un notikumus.

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

KPMG Baltics SIA
Licence Nr. 55

Rainers Vilāns
Valdes loceklis
Zvērināts revidents
Sertifikāta Nr. 200
Rīga, Latvija

2024. gada 26. aprīlī

ŠIS DOKUMENTS IR ELEKTRONISKI PARAKSTĪTS AR DROŠU ELEKTRONISKO
PARAKSTU UN SATUR LAIKA ZĪMOGU.