



IEGULDĪJUMU FONDS
“CBL GLOBAL EMERGING MARKETS BOND FUND”
2023. GADA PĀRSKATS

Sagatavots saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem SFPS 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 | 29 |
| Revidentu ziņojums | 30 |

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU FONDU

| | |
|---|--|
| Fonda nosaukums: | "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" |
| Fonda veids: | Ieguldījumu fonds |
| Klases: | - R Acc USD ISIN: LV0000400968 - R Acc EUR (hedged) ISIN: LV0000400828 |
| Fonda reģistrācijas datums: | 2013. gada 23. maijs (pārreģistrācijas datums 2015. gada 30. marts) |
| Fonda numurs: | FL130 |
| Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums: | "CBL Asset Management" IPAS |
| Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese: | Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija |
| Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs: | 40003577500 |
| Licences ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai numurs: | 06.03.07.098/367 |
| Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums: | "Citadele banka" AS |
| Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese: | Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija |
| Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs: | 40103303559 |
| Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes un valdes locekļu vārds, uzvārds, ieņemamais amats: | 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 – Zīgurds Vaikulis Valdes locekle - Lolīta 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: | Artis Mežis Edgars Lao 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

"CBL Global Emerging Markets Bond Fund" (turpmāk tekstā – Fonds) ir parāda vērstpapīru 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.

Fonda ieguldīšanas mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, veicot ieguldījumus attīstības valstu valsts, pašvaldību, centrālo banku, kredītiestāžu un komercsabiedrību emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros. Fonda ieguldījumu portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem dažādās valūtās, nozarēs un valstīs, ar mērķi nodrošināt lielāku ieguldījumu aizsardzību pret Fonda aktīvu vērtības svārstībām, salīdzinot ar ieguldījumiem tikai vienas valūtas, nozares vai valsts vērtspapīros. Pārskata periodā Fonda politika nav mainījusies.

Fonda neto aktīvu apjoms 2023. gada pārskata periodā samazinājās par 7.16% vai par 1,493,394 eiro un uz perioda beigām Fonda neto aktīvi veidoja 19,371,232 eiro. Bruto aktīvi uz 31.12.2023. sasniedza 19,670,679 eiro. Fonda ienesīgums un vērtība tiek rēķinātas katrai klasei atsevišķi. "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" R Acc USD klases daļas vērtība pārskata periodā palielinājās par 0.54 eiro uz 9.50 eiro, bet "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" R Acc EUR (hedged) klases daļas vērtība attiecīgajā periodā palielinājās par 0.74 eiro līdz 10.40 eiro. "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" R Acc USD klases ienesīgums 2023. gadā bija pozitīvs 6.03% (eiro izteiksmē pēc ECB kursiem) un ieguldījumu apliecību klases valūtā (USD) pēc finanšu tirgos noteiktiem ārvalstu valūtu kursiem dienas beigās ienesīgums bija pozitīvs 9.73%. "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" R Acc EUR (hedged) klases ienesīgums 2023. gadā bija pozitīvs 7.66%.

2023. gads finanšu tirgos pagāja nemierīgi, investoru noskaņojums un vērtspapīru cenas bija svārstīgas, taču kopumā gada ietvaros turpinājās vēl 2022. gada rudenī aizsākusies 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 9.82% kāpumu. Fonda R Acc USD klases daļas vērtība 2023.gadu noslēdza ar 9.73% pieaugumu, uzrādot labāko rezultātu savas pastāvēšanas vēsturē, un, caurmērā, esot vienā līmenī ar tirgu.

Ņemot vērā augstāk minēto, pārliecinoši lielāko pozitīvo ietekmi uz Fonda rezultātiem radīja ieguldījumi Eiropas reģionā, reģionam kopsummā nodrošinot tikai nedaudz mazāk kā pusi no tā kopējā snieguma. Turklāt, ņemot vērā Fonda uzsvaru uz kompāniju segmentu, Eiropas uzņēmumu obligāciju nodemonstrētais sniegums izskaidroja aptuveni trešdaļu no Fonda vērtības pieauguma. To sakot, lielāko īpatsvara samazinājumu Eiropas uzņēmumu segmentā, par 0.7pp piedzīvoja Polija, turpretim, palielinoties jauno emisiju aktivitātei Baltijas reģionā, lielāko īpatsvara pieaugumu piedzīvoja Lietuva un Igaunija, šo valstu īpatsvaram palielinoties, attiecīgi, par 3.2pp un 0.7pp, kopsummā sasniedzot 10.4%. Eiropas kopējam pienesumam caurmērā līdzīgās daļās sekoja Āfrika, Latīņamerika un Āzija. Pārskata periodā mēs veicām jaunus ieguldījumus Kolumbijas, Panamas un Rumānijas uzņēmumu emitentu vērtspapīros, savukārt, uz pārskata perioda beigām, Fonda portfelī vairs nebija ieguldījumu Argentīnā, Serbijā un Peru. Uz pārskata perioda beigām Fondā esošie parāda vērtspapīri bija diversificēti starp 22 valstīm, vidējais ienesīgums ASV dolāru izteiksmē bija 8.3%, vidējā durācija 4.7 un vidējais kredītreitings Ba1/BB+ līmenī.

Kopējās pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 300,682 eiro apmērā, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteikto 3.00% maksimālo apmēru. No fonda aktīviem pārskata periodā tika segta atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par fonda līdzekļu pārvaldīšanu 210,520 eiro apmērā, atlīdzība turētājbankai – 37,894 eiro apmērā un pārējie izdevumi – 52,268 eiro apmērā. Fonda pastāvīgo maksu rādītājs pārskata periodā bija 1.40% 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 iespējamiem inflācijas un politiskiem riskiem, jo to ietekme uz attīstības valstu ekonomikām un kapitāla tirgu dinamiku ir būtiska. Vienlaikus, selektīvai instrumentu atlasei, neatkarīgi no nozares un valsts piederības, arī turpmāk būs noteicoša nozīme Fonda investīciju procesā.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Artis Mežis
Fonda pārvaldnieks

Edgars Lao
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 desmit emitentiem. Pārvaldnieki ir aicinājuši uzņēmumiem uzlabot ieguldītājiem svarīgas informācijas, ieskaitot dažādu labu pārvaldību veicinošu politiku, atklāšanas praksi, skaidrot izmaiņas uzņēmējdarbības vidē 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

Artis Mežis
Fonda pārvaldnieks

Edgars Lao
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 Global Emerging Markets Bond Fund” (turpmāk tekstā – Fonds) finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 7. līdz 28. 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.

Iepriekšminētie 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 Global Emerging Markets Bond Fund” aktīvu saglabāšanu, kā arī krāpšanas un citu negodīgu darbību atklāšanu un novēršanu. Valde ir arī atbildīga par Latvijas Republikas ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumu un citu LR likumdošanas prasību izpildi.

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 | <u>31.12.2023.</u> | <u>31.12.2022.</u> |
|---|-----------|--------------------|--------------------|
| Aktīvi | | | |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 3 | 529,324 | 795,595 |
| Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā: | | | |
| Parāda instrumenti | 4 | 18,725,543 | 19,905,701 |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | 5 | 415,812 | 588,945 |
| Kopā aktīvi | | <u>19,670,679</u> | <u>21,290,241</u> |
| Saistības | | | |
| Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā: | | | |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | 5 | (264,467) | (395,537) |
| Uzkrātie izdevumi | 6 | (34,980) | (30,078) |
| Kopā saistības | | <u>(299,447)</u> | <u>(425,615)</u> |
| Neto aktīvi | | <u>19,371,232</u> | <u>20,864,626</u> |

Pielikumi no 11. līdz 28. 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 | 31.12.2023. | 31.12.2022. |
|--|-----------|------------------|--------------------|
| Pārskata perioda ienākumi | | | |
| Procentu ienākumi | 8 | 1,164,404 | 1,192,509 |
| Pārējie ienākumi | | - | 918 |
| Kopā ienākumi | | 1,164,404 | 1,193,427 |
| Pārskata perioda izdevumi | | | |
| Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai | | (210,520) | (234,450) |
| Atlīdzība turētājbankai | | (37,894) | (40,325) |
| Pārējie fonda pārvaldes izdevumi | 7 | (52,268) | (15,177) |
| Procentu izdevumi | | - | (59) |
| Kopā izdevumi | | (300,682) | (290,011) |
| Ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums) | | | |
| Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums) | 9 | 79,252 | (2,062,465) |
| Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums) | 10 | 921,751 | (2,504,216) |
| Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums) | | 1,001,003 | (4,566,681) |
| Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts | | (419,642) | (568,914) |
| Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums) | | 1,445,083 | (4 232,179) |

Pielikumi no 11. līdz 28. 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 Global Emerging Markets Bond Fund"

| | <u>31.12.2023.</u> | <u>31.12.2022.</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Neto aktīvi pārskata perioda sākumā | 20,864,626 | 25,819,353 |
| Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums) | 1,445,083 | (4,232,179) |
| Darījumi ar ieguldījumu apliecībām: | | |
| Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas | 1,205,772 | 1,371,107 |
| Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi | (4,144,249) | (2,093,655) |
| Neto aktīvu (samazinājums) no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām | (2,938,477) | (722,548) |
| Neto aktīvu (samazinājums) pārskata periodā | (1,493,394) | (4,954,727) |
| Neto aktīvi pārskata perioda beigās | <u>19,371,232</u> | <u>20,864,626</u> |

"CBL Global Emerging Markets Bond Fund" Klase R Acc USD ISIN : LV0000400968

| | <u>31.12.2023.</u> | <u>31.12.2022.</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā | 336,024 | 372,425 |
| Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās | 168,865 | 336,024 |
| Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā | 8.96 | 9.89 |
| Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās | <u>9.50</u> | <u>8.96</u> |

"CBL Global Emerging Markets Bond Fund" Klase R Acc EUR (hedged) ISIN : LV0000400828

| | <u>31.12.2023.</u> | <u>31.12.2022.</u> |
|---|---------------------|--------------------|
| Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā | 1,848,631 | 1,894,892 |
| Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās | 1,709,023 | 1,848,631 |
| Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā | 9.66 | 11.68 |
| Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās | <u>10.40</u> | <u>9.66</u> |

Pielikumi no 11. līdz 28. 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 | 31.12.2023. | 31.12.2022. |
|--|------------------|--------------------|--------------------|
| Naudas plūsma no pamatdarbības | | | |
| Saņemtā nauda no procentu ienākumiem | | 1,146,998 | 1,179,264 |
| Pārējie ienākumi | | - | 918 |
| Procentu izdevumi | | - | (59) |
| Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi | | (295,505) | (295,144) |
| Ieguldījumu iegādes izdevumi | 11 | (9,298,176) | (13,072,554) |
| Ienākumi no ieguldījumu pārdošanas | | 10,946,471 | 13,802,619 |
| Ārvalstu valūtas konvertācijas un ārvalstu valūtas atvasināto finanšu instrumentu norēķini | | 195,228 | (1,541,812) |
| Naudas un tās ekvivalentu pieaugums no pamatdarbības | | 2,695,016 | 73,232 |
| Naudas plūsma no finansēšanas darbības | | | |
| Ienākumi no ieguldījumu apliecību un daļu pārdošanas | | 1,205,772 | 1,371,107 |
| Ieguldījumu apliecību un daļu atpakaļpirkšanas izdevumi | | (4,144,249) | (2,093,655) |
| Naudas un tās ekvivalentu (samazinājums) no finansēšanas darbības | | (2,938,477) | (722,548) |
| Neto naudas un tās ekvivalentu (samazinājums) pārskata periodā | | (243,461) | (649,316) |
| Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada sākumā | | 795,595 | 1,401,826 |
| Ārvalstu valūtas kursu izmaiņu ietekme uz naudu un tās ekvivalentiem | | (22,810) | 43,085 |
| Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada beigās | 3 | 529,324 | 795,595 |

Pielikumi no 11. līdz 28. 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 INFORMĀCIJĀ

| | |
|--|--|
| Fonda nosaukums: | "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" (turpmāk "Fonds") |
| Fonda veids: | Ieguldījumu fonds |
| Fonda darbības joma: | Ieguldīšanas mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, galvenokārt veicot ieguldījumus Attīstības valstu valsts, pašvaldību, centrālo banku, kredītiestāžu un komercsabiedrību emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros. Fonda ieguldījumu portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem dažādās valūtās, nozarēs un valstīs, ar mērķi nodrošinot lielāku ieguldījumu aizsardzību pret Fonda aktīvu vērtības svārstībām, salīdzinot ar ieguldījumiem tikai vienas valūtas, nozares vai valsts vērtspapīros. Fonds veicina vides un/vai sociālos raksturlielumus SFDR 8. panta izpratnē. Fonda pamatvalūta ir ASV dolāri (USD). IPAS "CBL Asset Management", (turpmāk "Sabiedrība") Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija |
| Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums: | |

2. PIELIKUMS NOZĪMĪGI GRĀMATVEDĪBAS UZSKAITES PRINCIPI

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

IF „CBL Global Emerging Markets Bond Fund” finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem 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".

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

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

Funkcionālā un finanšu pārskatu valūta

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

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 pamatvalūtām (USD). Šajā gadījumā visi ienākumi un izdevumi no AFI tiek attiecināti tikai uz R Acc EUR (hedged) klases ieguldījumu apliecībām attiecināmo Fonda mantu.

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

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

Darījumi ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti eiro pēc darījuma dienā spēkā esošā Eiropas Centrālās bankas 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:

| <u>Valūta</u> | <u>31.12.2023.</u> | <u>31.12.2022.</u> |
|---------------|--------------------|--------------------|
| USD | 1.1050 | 1.0666 |

Naudas līdzekļi

Fonda naudas līdzekļi ir visas Fonda prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm.

Finanšu instrumenti

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

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

Patiesajā vērtībā novērtēti finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā

Finanšu aktīvi tiek novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, ja tie nav novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā vai novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu pārējos apvienotajos ienākumos. Ņemot vērā Fonda darbības specifiku lielākā daļa finanšu aktīvu tiek klasificēti šajā kategorijā, jo Fonda biznesa modelis ir veidots tāds, lai radītu Fonda neto aktīvu pieaugumu finanšu aktīvu turēšanas un tirdzniecības rezultātā. Finanšu aktīvus vai saistības, pie sākotnējās atzīšanas, var neatgriezeniski noteikt kā novērtētus patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, ja darot tā var izvairīties vai būtiski samazināt uzskaites nesaskaņotības, kas pretējā gadījumā veidotos uzskaitot aktīvus vai saistības vai atzīstot ienākumus vai izdevumus no tiem atšķirīgi vai grupa ar finanšu saistībām vai finanšu aktīviem un finanšu saistībām tiek vērtēta un tās sniegums tiek izvērtēts balstoties uz tās patieso vērtību, atbilstoši dokumentētai risku pārvaldīšanas vai investīciju stratēģijai un informācija par šo grupu vadībai iekšēji tiek ziņota, balstoties uz patieso vērtību.

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

Šajā kategorijā (ietilpst) atsevišķi aktīvi un saistības, kas tiek pārvaldīti un kuru ienesīgums tiek novērtēts, pamatojoties uz to patieso vērtību, saskaņā ar dokumentētu risku pārvaldības vai investīciju stratēģiju.

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

Atvasinātie finanšu instrumenti

Fonds 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 uz 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 novērtēti finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā zaudējumi 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 kredītreitingi, aprēķins būtiski

balstās uz ārējiem kredītreitingiem 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 kredītreitingā 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 tādas tiktu identificētas, papildus tiktu visaptveroši izvērtētas, tajā skaitā salīdzinot ar tirgus vērtējumiem līdzīgām ekspozīcijām, attiecīgā vērtspāra 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 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.

Vērtspāru pārvērtēšana notiek izmantojot Bloomberg un NASDAQ OMX Riga pieejamo finanšu informāciju par šo vērtspāru tirgus pieprasījuma (bid) cenām. Vērtspāru iegādes un pārdošanas darījumi tiek atzīti norēķinu dienā. Pārdoto vērtspāru 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 vērtspāri, īstermiņa obligācijas un standartizēti atvasinātie instrumenti, kuru vērtēšanā tiek izmantotas kotētas biržas cenas. Vērtspāri, kuri tiek tirgoti aktīvos tirgos ārpus biržas, arī tiek iekļauti šajā kategorijā.

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

3. līmenī tiek uzrādīti finanšu instrumenti, kuru patiesā vērtība tiek noteikta, izmantojot tirgū pieejamos datus un uzņēmuma iekšējos novērtējumus. Sabiedrība atzīst izmaiņu patiesās vērtības hierarhijas līmenī instrumentiem tā pārskata perioda beigās, kurā notikušas izmaiņas. Salīdzinot ar pagājušo gadu izmaiņas patiesās vērtības hierarhijas līmeņu klasifikācijā nav bijušas.

Finanšu aktīvu un finanšu saistību portfeļi, kas pakļauti tirgus riskam un kredītriskam, ko pārvalda Fonds, balstoties uz neto pakļautību vai nu tirgus vai kredītriskam, tiek novērtēti, ņemot vērā cenu, kas tiktu maksāta, lai pārdotu neto garo pozīciju (vai maksāta, lai nodotu neto īso pozīciju) atsevišķiem riskiem. 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.

Finanšu gada laikā publicēti vai grozītie standarti

Plānam nav bijuši darījumi, kurus ietekmē jaunie spēkā esošie standarti vai to grozījumi, un Sabiedrības uzskaites politikas jau atbilst jauno standartu prasībām.

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 finanšu 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

| | 31.12.2023. | % no Fonda neto aktīviem 31.12.2023. | 31.12.2022. | % no Fonda neto aktīviem 31.12.2022. |
|---|-------------|--|-------------|--|
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka" | 529,324 | 2.73% | 795,595 | 3.81% |

4. PIELIKUMS PARĀDA INSTRUMENTI UN CITI INSTRUMENTI AR FIKSĒTU IENĀKUMU

| | 31.12.2023. | % no Fonda neto aktīviem 31.12.2023. | 31.12.2022. | % no Fonda neto aktīviem 31.12.2022. |
|---|-------------------|--|-------------------|--|
| Uzņēmumu parāda instrumenti: | 14,889,026 | 76.87% | 16,835,530 | 80.69% |
| Ne - OECD reģiona valstu uzņēmumu parāda instrumenti | 7,996,298 | 41.28% | 10,039,734 | 48.12% |
| OECD reģiona uzņēmumu parāda instrumenti | 6,193,320 | 31.98% | 5,991,628 | 28.72% |
| Latvijas uzņēmumu parāda instrumenti | 699,408 | 3.61% | 804,168 | 3.85% |
| Valdību parāda instrumenti: | 2,939,312 | 15.17% | 2,741,946 | 13.14% |
| Ne - OECD reģiona centrālo valdību parāda instrumenti | 2,162,520 | 11.16% | 2,741,946 | 13.14% |
| OECD reģiona vietējo valdību parāda instrumenti | 776,792 | 4.01% | - | 0.00% |
| Kredītiestāžu parāda instrumenti: | 548,330 | 2.83% | - | 0.00% |
| OECD reģiona valstu kredītiestāžu parāda instrumenti | 548,330 | 2.83% | - | 0.00% |
| Finanšu institūciju parāda instrumenti: | 348,875 | 1.80% | 328,225 | 1.57% |
| OECD reģiona finanšu institūciju parāda instrumenti | 348,875 | 1.80% | 328,225 | 1.57% |
| Kopā parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu: | 18,725,543 | 96.67% | 19,905,701 | 95.40% |

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

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: | | | | 18,578,625 | 18,026,135 | 93.06% |
| Indonēzijas emitentu parāda instrumenti: | | | | 2,025,475 | 2,102,027 | 10.85% |
| Indonesia Government International Bond 1.1% 03/2033 | XS2280331898 | EUR | 1,000,000 | 726,143 | 798,246 | 4.12% |
| Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 1.875% 11/2031 | XS2073758885 | EUR | 900,000 | 694,661 | 732,869 | 3.78% |
| Pertamina Persero PT 6% 05/2042 | USY7138AAD29 | USD | 600,000 | 604,671 | 570,912 | 2.95% |
| Kolumbijas emitentu parāda instrumenti: | | | | 1,746,860 | 1,712,949 | 8.84% |
| Colombia Government International Bond 5.625% 02/2044 | US195325BR53 | USD | 1,000,000 | 685,825 | 776,792 | 4.01% |
| Ecopetrol SA 8.875% 01/2033 | US279158AS81 | USD | 500,000 | 478,219 | 509,063 | 2.63% |
| Colombia Telecomunicaciones SA ESP 4.95% 07/2030 | USP28768AC69 | USD | 750,000 | 582,816 | 427,094 | 2.20% |
| Meksikas emitentu parāda instrumenti: | | | | 1,541,417 | 1,577,775 | 8.14% |
| Nemak SAB de CV 2.25% 07/2028 | XS2362994068 | EUR | 650,000 | 511,170 | 581,712 | 3.00% |
| Grupo Axo SAPI de CV 5.75% 06/2026 | USP4955MAA91 | USD | 600,000 | 502,550 | 500,603 | 2.58% |
| Grupo KUO SAB De CV 5.75% 07/2027 | USP4954BAF33 | USD | 600,000 | 527,697 | 495,460 | 2.56% |
| Lietuvas emitentu parāda instrumenti: | | | | 1,483,801 | 1,467,138 | 7.59% |
| Akropolis Group Uab 2.875% 06/2026 | XS2346869097 | EUR | 600,000 | 596,878 | 549,278 | 2.85% |
| Partnerystes Projektai Keturi UAB 9% 04/2026 | LT0000407561 | EUR | 500,000 | 500,250 | 519,140 | 2.68% |
| AUGA group AB 6% 12/2024 | LT0000404238 | EUR | 420,000 | 386,673 | 398,720 | 2.06% |
| Brazīlijas emitentu parāda instrumenti: | | | | 1,585,465 | 1,301,232 | 6.71% |
| CSN Resources SA 5.875% 04/2032 | USL21779AK60 | USD | 750,000 | 575,135 | 594,965 | 3.07% |
| Globo Comunicacao e Participacoes SA 5.5% 01/2032 | USP47777AC43 | USD | 600,000 | 449,314 | 478,741 | 2.47% |
| Gol Finance SA 7% 01/2025 | USL4441RAA43 | USD | 700,000 | 561,016 | 227,526 | 1.17% |
| Polijas emitentu parāda instrumenti: | | | | 1,119,218 | 1,157,866 | 5.98% |
| ORLEN SA 4.75% 07/2030 | XS2647371843 | EUR | 700,000 | 692,527 | 741,764 | 3.83% |
| Globalworth Real Estate Investments Ltd 07/2026 2.95% 07/2026 | XS2208868914 | EUR | 500,000 | 426,691 | 416,102 | 2.15% |
| Dienvīdāfrikas emitentu parāda instrumenti: | | | | 1,027,866 | 1,083,396 | 5.60% |
| Sappi Papier Holding GmbH 3.625% 03/2028 | XS2310951103 | EUR | 600,000 | 500,702 | 580,412 | 3.00% |
| Sasol Financing USA LLC 5.5% 03/2031 | US80386WAD74 | USD | 650,000 | 527,164 | 502,984 | 2.60% |
| Rumānijas emitentu parāda instrumenti: | | | | 804,261 | 926,755 | 4.79% |
| Romanian Government International Bond 04/2042 2.875% 04/2042 | XS2364200514 | EUR | 1,000,000 | 593,122 | 694,251 | 3.59% |
| Globalworth Real Estate Investments Ltd 3% 03/2025 | XS1799975922 | EUR | 250,000 | 211,139 | 232,504 | 1.20% |
| Indijas emitentu parāda instrumenti: | | | | 632,591 | 630,765 | 3.26% |
| JSW Steel Ltd 5.05% 04/2032 | USY44680RW11 | USD | 800,000 | 632,591 | 630,765 | 3.26% |
| Panamas emitentu parāda instrumenti: | | | | 560,435 | 557,960 | 2.88% |
| Telecomunicaciones Digitales SA 4.5% 01/2030 | USP1926LAA37 | USD | 700,000 | 560,435 | 557,960 | 2.88% |
| Igaunijas emitentu parāda instrumenti: | | | | 500,257 | 548,330 | 2.83% |
| Luminor Bank AS/Estonia 7.75% 06/2027 | XS2633112565 | EUR | 500,000 | 500,257 | 548,330 | 2.83% |
| Paragvajās emitentu parāda instrumenti: | | | | 640,277 | 548,115 | 2.83% |
| Frigorifico Concepcion SA 7.7% 07/2028 | USP4R54KAA49 | USD | 700,000 | 640,277 | 548,115 | 2.83% |
| Burkinafaso emitentu parāda instrumenti: | | | | 537,176 | 504,052 | 2.60% |
| Endeavour Mining PLC 5% 10/2026 | USG3R41AAA47 | USD | 600,000 | 537,176 | 504,052 | 2.60% |
| Uzbekistānas emitentu parāda instrumenti: | | | | 494,679 | 484,830 | 2.50% |
| Uzauto Motors AJ 4.85% 05/2026 | XS2330272944 | USD | 600,000 | 494,679 | 484,830 | 2.50% |
| Apvienotie Arābu Emirātis emitentu parāda instrumenti: | | | | 476,805 | 482,427 | 2.49% |
| DP World Ltd/United Arab Emirates 2.375% 09/2026 | XS1883878966 | EUR | 500,000 | 476,805 | 482,427 | 2.49% |
| Senegālas emitentu parāda instrumenti: | | | | 530,235 | 459,878 | 2.37% |
| Senegal Government International Bond 5.375% 06/2037 | XS2333676133 | EUR | 600,000 | 530,235 | 459,878 | 2.37% |

| Finanšu instrumenta nosaukums | ISIN kods | Valūta | Nomināl- vērtība | legādes vērtība (EUR) | Uzskaites vērtība 31.12.2023. | % no Fonda neto aktīviem 31.12.2023. |
|---|--------------|--------|---------------------|-----------------------------|-------------------------------------|---|
| Turcijas emitentu parāda instrumenti: | | | | 434,187 | 448,373 | 2.31% |
| Ulker Biskuvi Sanayi AS 6.95% 10/2025 | XS2241387500 | USD | 500,000 | 434,187 | 448,373 | 2.31% |
| Moldovas emitentu parāda instrumenti: | | | | 587,826 | 439,472 | 2.27% |
| Aragvi Finance International DAC 8.45% 04/2026 | XS2326545204 | USD | 700,000 | 587,826 | 439,472 | 2.27% |
| Marokas emitentu parāda instrumenti: | | | | 430,168 | 427,764 | 2.21% |
| OCP SA 3.75% 06/2031 | XS2355149316 | USD | 550,000 | 430,168 | 427,764 | 2.21% |
| ASV emitentu parāda instrumenti: | | | | 435,651 | 392,198 | 2.02% |
| Cullinan Holdco Scsp 4.625% 10/2026 | XS2397354528 | EUR | 500,000 | 435,651 | 392,198 | 2.02% |
| Zviedrijas emitentu parāda instrumenti: | | | | 505,260 | 348,875 | 1.80% |
| DDM Debt AB 9% 04/2026 | SE0015797683 | EUR | 500,000 | 505,260 | 348,875 | 1.80% |
| Dānijas emitentu parāda instrumenti: | | | | 291,135 | 213,813 | 1.11% |
| Idavang A/S 11.237% 11/2025 | DK0030472618 | EUR | 290,909 | 291,135 | 213,813 | 1.11% |
| Ukrainas emitentu parāda instrumenti: | | | | 187,580 | 210,145 | 1.08% |
| Ukraine Government International Bond 7.253% 03/2035 | XS2010030836 | USD | 1,000,000 | 187,580 | 210,145 | 1.08% |
| Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti: | | | | 692,465 | 699,408 | 3.61% |
| Latvijas emitentu parāda instrumenti: | | | | 692,465 | 699,408 | 3.61% |
| Coffee Address Holding SIA 9% 06/2025 | LV0000802585 | EUR | 350,000 | 341,289 | 354,375 | 1.83% |
| Elko Grupa AS 6% 02/2026 | LV0000870079 | EUR | 351,000 | 351,176 | 345,033 | 1.78% |
| Kopā parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu: | | | | 19,271,090 | 18,725,543 | 96.67% |

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: | | | | 21,768,002 | 19,101,533 | 91.55% |
| Meksikas emitentu parāda instrumenti: | | | | 2,536,481 | 1,914,853 | 9.18% |
| Grupo KUO SAB De CV 5.75% 07/2027 | USP4954BAF33 | USD | 850,000 | 745,050 | 766,492 | 3.67% |
| Nemak SAB de CV 2.25% 07/2028 | XS2362994068 | EUR | 750,000 | 591,407 | 602,362 | 2.89% |
| Cemex SAB de CV 7.375% 06/2027 | USP2253TJP59 | USD | 550,000 | 524,906 | 531,649 | 2.55% |
| Credito Real SAB de CV SOFOM ER 5.0% 02/2027 | XS2060698219 | EUR | 700,000 | 675,118 | 14,350 | 0.07% |
| Brazīlijas emitentu parāda instrumenti: | | | | 2,182,617 | 1,892,742 | 9.07% |
| CSN Resources SA 5.875% 04/2032 | USL21779AK60 | USD | 750,000 | 575,136 | 594,264 | 2.85% |
| lochpe-Maxion Austria GmbH / Maxion Wheels de Mexico S de RL de CV 5% 05/2028 | USA3R74HAA50 | USD | 700,000 | 608,285 | 550,288 | 2.63% |
| Globo Comunicacao e Participacoes SA 4.875% 01/2030 | USP47777AB69 | USD | 550,000 | 438,180 | 441,901 | 2.12% |
| Gol Finance SA 7% 01/2025 | USL4441RAA43 | USD | 700,000 | 561,016 | 306,289 | 1.47% |
| Indijas emitentu parāda instrumenti: | | | | 1,531,922 | 1,437,006 | 6.89% |
| Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 4.2% 08/2027 | USY00130VS35 | USD | 1,000,000 | 899,331 | 840,431 | 4.03% |
| JSW Steel Ltd 5.05% 04/2032 | USY44680RW11 | USD | 800,000 | 632,591 | 596,575 | 2.86% |
| Polijas emitentu parāda instrumenti: | | | | 1,437,239 | 1,393,488 | 6.68% |
| Polski Koncern Naftowy ORLEN SA 1.125% 05/2028 | XS2346125573 | EUR | 1,000,000 | 821,120 | 804,749 | 3.86% |
| GTC Aurora Luxembourg SA 2.25% 06/2026 | XS2356039268 | EUR | 800,000 | 616,119 | 588,739 | 2.82% |
| Indonēzijas emitentu parāda instrumenti: | | | | 1,403,429 | 1,349,887 | 6.47% |
| Indonesia Government International Bond 1.1% 03/2033 | XS2280331898 | EUR | 1,100,000 | 798,758 | 810,073 | 3.88% |
| Pertamina Persero PT 6% 05/2042 | USY7138AAD29 | USD | 600,000 | 604,671 | 539,814 | 2.59% |
| Apvienotie Arābu Emirātis emitentu parāda instrumenti: | | | | 1,317,157 | 1,247,055 | 5.97% |
| DP World Ltd/United Arab Emirates 2.375% 09/2026 | XS1883878966 | EUR | 750,000 | 715,207 | 705,744 | 3.38% |
| Abu Dhabi National Energy Co PJSC 6.5% 10/2036 | XS0272949016 | USD | 500,000 | 601,950 | 541,311 | 2.59% |
| Dienvīdāfrikas emitentu parāda instrumenti: | | | | 1,110,931 | 1,109,370 | 5.31% |
| Sappi Papier Holding GmbH 3.625% 03/2028 | XS2310951103 | EUR | 700,000 | 583,767 | 605,859 | 2.90% |
| Sasol Financing USA LLC 5.5% 03/2031 | US80386WAD74 | USD | 650,000 | 527,164 | 503,511 | 2.41% |
| Paragvajes emitentu parāda instrumenti: | | | | 1,210,266 | 1,098,828 | 5.27% |
| Telefonica Celular 5.875% 04/2027 | USP90475AB31 | USD | 600,000 | 569,989 | 550,367 | 2.64% |
| Frigorifico Concepcion SA 7.7% 07/2028 | USP4R54KAA49 | USD | 700,000 | 640,277 | 548,461 | 2.63% |
| Lietuvas emitentu parāda instrumenti: | | | | 983,551 | 917,557 | 4.40% |
| Akropolis Group Uab 2.875% 06/2026 | XS2346869097 | EUR | 600,000 | 596,878 | 500,987 | 2.40% |
| AUGA group AB 6% 12/2024 | LT0000404238 | EUR | 420,000 | 386,673 | 416,570 | 2.00% |
| Marokas emitentu parāda instrumenti: | | | | 821,564 | 763,951 | 3.66% |
| Vivo Energy Investments BV 5.125% 09/2027 | XS2231814570 | USD | 900,000 | 821,564 | 763,951 | 3.66% |
| Burkina Faso emitentu parāda instrumenti: | | | | 716,235 | 639,749 | 3.07% |
| Endeavour Mining PLC 5% 10/2026 | USG3R41AAA47 | USD | 800,000 | 716,235 | 639,749 | 3.07% |
| Kolumbijas emitentu parāda instrumenti: | | | | 685,545 | 602,186 | 2.88% |
| Ecopetrol SA 6.875% 04/2030 | US279158AN94 | USD | 700,000 | 685,545 | 602,186 | 2.88% |
| Rumānijas emitentu parāda instrumenti: | | | | 593,123 | 578,117 | 2.77% |
| Romanian Government International Bond 04/2042 2.875% 04/2042 | XS2364200514 | EUR | 1,000,000 | 593,123 | 578,117 | 2.77% |
| Serbijas emitentu parāda instrumenti: | | | | 663,945 | 526,915 | 2.53% |
| Serbia International Bond 3.125% 05/2027 | XS2170186923 | EUR | 600,000 | 663,945 | 526,915 | 2.53% |
| Turcijas emitentu parāda instrumenti: | | | | 472,739 | 506,428 | 2.43% |
| Arcelik AS 3% 05/2026 | XS2346972263 | EUR | 550,000 | 472,739 | 506,428 | 2.43% |
| Moldovas emitentu parāda instrumenti: | | | | 587,826 | 465,946 | 2.23% |
| Aragvi Finance International DAC 8.45% 04/2026 | XS2326545204 | USD | 700,000 | 587,826 | 465,946 | 2.23% |

| Finanšu instrumenta nosaukums | ISIN kods | Valūta | Nomināl- vērtība | Iegādes vērtība (EUR) | % no Fonda neto aktīviem | |
|---|--------------|--------|---------------------|-----------------------------|-------------------------------------|---------------|
| | | | | | Uzskaites vērtība 31.12.2022. | 31.12.2022. |
| Uzbekistānas emitentu parāda instrumenti: | | | | 494,679 | 461,360 | 2.21% |
| Uzauto Motors AJ 4.85% 05/2026 | XS2330272944 | USD | 600,000 | 494,679 | 461,360 | 2.21% |
| Igaunijas emitentu parāda instrumenti: | | | | 450,000 | 444,594 | 2.13% |
| Mainor Ulemiste 5.5% 04/2023 | EE3300111343 | EUR | 450,000 | 450,000 | 444,594 | 2.13% |
| Senegālas emitentu parāda instrumenti: | | | | 530,235 | 419,823 | 2.01% |
| Senegal Government International Bond 5.375% 06/2037 | XS2333676133 | EUR | 600,000 | 530,235 | 419,823 | 2.01% |
| Peru emitentu parāda instrumenti: | | | | 536,915 | 383,913 | 1.84% |
| Camposol SA 6% 02/2027 | USP19189AE26 | USD | 600,000 | 536,915 | 383,913 | 1.84% |
| Zviedrijas emitentu parāda instrumenti: | | | | 505,260 | 313,875 | 1.50% |
| DDM Debt AB 9% 04/2026 | SE0015797683 | EUR | 500,000 | 505,260 | 313,875 | 1.50% |
| Argentīnas emitentu parāda instrumenti: | | | | 466,085 | 232,707 | 1.12% |
| Argentine Republic Government International Bond 0.125% 07/2030 | XS2177363665 | EUR | 970,000 | 466,085 | 232,707 | 1.12% |
| Dānijas emitentu parāda instrumenti: | | | | 342,678 | 226,872 | 1.09% |
| Idavang A/S 7.25% 11/2025 | DK0030472618 | EUR | 342,411 | 342,678 | 226,872 | 1.09% |
| Ukrainas emitentu parāda instrumenti: | | | | 187,580 | 174,311 | 0.84% |
| Ukraine Government International Bond 7.253% 03/2035 | XS2010030836 | USD | 1,000,000 | 187,580 | 174,311 | 0.84% |
| Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti: | | | | 789,976 | 804,168 | 3.85% |
| Latvijas emitentu parāda instrumenti: | | | | 789,976 | 804,168 | 3.85% |
| Coffee Address Holding SIA 9% 06/2025 | LV0000802585 | EUR | 450,000 | 438,800 | 455,625 | 2.18% |
| Elko Grupa AS 6% 02/2026 | LV0000870079 | EUR | 351,000 | 351,176 | 348,543 | 1.67% |
| Kopā parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu: | | | | 22,557,978 | 19,905,701 | 95.40% |

5. PIELIKUMS ATVASINĀTIE FINANŠU INSTRUMENTI

Nākamās tabulās tiek atspoguļotās valūtas mijmaiņas darījumu (swaps un forward) 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) | 26,800,463 | 407,062 | (262,606) | 0.75% |
| Valūtas mijmaiņas darījumi (forwards) | 948,822 | 8,750 | (1,861) | 0.03% |
| Kopā atvasinātie finanšu instrumenti | 27,749,285 | 415,812 | (264,467) | 0.78% |

*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) | 24,820,759 | 569,040 | (386,920) | 0.87% |
| Valūtas mijmaiņas darījumi (forwards) | 1,332,873 | 19,905 | (8,617) | 0.05% |
| Kopā atvasinātie finanšu instrumenti | 26,153,632 | 588,945 | (395,537) | 0.92% |

*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”.

6. PIELIKUMS UZKRĀTIE IZDEVUMI

| | 31.12.2023. | 31.12.2022. |
|---|---------------|---------------|
| Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām | 16,460 | 17,816 |
| Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām | 2,963 | 3,207 |
| Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem | 4,235 | 3,388 |
| Uzkrātie izdevumi Latvijas Bankai (līdz 31.12.2022 FKTK) | 5,740 | 5,667 |
| Citi izdevumi | 5,582 | - |
| Kopā uzkrātie izdevumi | 34,980 | 30,078 |

7. PIELIKUMS PĀRSKATA PERIODA PĀRĒJIE FONDA PĀRVALDES IZDEVUMI

| | 31.12.2023. | 31.12.2022. |
|--|---------------|---------------|
| Profesionālo revidentu pakalpojumu izdevumi | 4,235 | 3,388 |
| Izdevumi Latvijas Bankai (līdz 31.12.2022 FKTK) | 24,411 | 5,922 |
| Informācijas avotu un analītisko pētījumu izdevumi | 21,568 | - |
| Citi izdevumi | 2,054 | 5,867 |
| Kopā pārējie fonda pārvaldes izdevumi | 52,268 | 15,177 |

8. PIELIKUMS PROCENTU IENĀKUMI

| | 31.12.2023. | 31.12.2022. |
|--|------------------|------------------|
| No parāda instrumentiem | 1,160,870 | 1,192,509 |
| Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm | 3,534 | - |
| Kopā procentu ienākumi | 1,164,404 | 1,192,509 |

9. PIELIKUMS REALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/(SAMAZINĀJUMS)

| | 31.12.2023. | 31.12.2022. |
|---|---------------|--------------------|
| Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas* | 10,709,790 | 12,798,312 |
| Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība | (12,565,623) | (14,883,647) |
| Pārdoto ieguldījumu vērtības izmaiņas, kas atzītas iepriekšējos pārskata periodos | 1,935,085 | 22,870 |
| Kopā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums) | 79,252 | (2,062,465) |

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

10. PIELIKUMS NEREALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/(SAMAZINĀJUMS)

| | 31.12.2023. | 31.12.2022. |
|---|----------------|--------------------|
| No parāda instrumentiem un citiem instrumentiem ar fiksētu ienākumu | 770,406 | (2,697,624) |
| No atvasinātiem finanšu instrumentiem | 151,345 | 193,408 |
| Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums) | 921,751 | (2,504,216) |

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. |
|---|-------------------|--|--|--|-------------------|
| Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā: Parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu | 19,905,701 | 9,298,176 | (12,198,652) | 1,720,318 | 18,725,543 |
| Atvasinātie finanšu instrumenti, neto | 193,408 | - | (107,136) | 65,073 | 151,345 |
| Kopā ieguldījumi | 20,099,109 | 9,298,176 | (12,305,788) | 1,785,391 | 18,876,888 |

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

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2022. gadā:

| | 31.12.2021. | Pieaugums pārskata perioda laikā | Samazinājums pārskata perioda laikā* | Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts un atzītie procentu ienēmumi | 31.12.2022. |
|---|-------------------|--|--|--|-------------------|
| Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā: Parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu | 24,517,867 | 13,072,554 | (15,131,648) | (2,553,072) | 19,905,701 |
| Atvasinātie finanšu instrumenti, neto | (65,091) | - | 1,751,756 | (1,493,257) | 193,408 |
| Kopā ieguldījumi | 24,452,776 | 13,072,554 | (13,379,892) | (4,046,329) | 20,099,109 |

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

12. PIELIKUMS IEKĻĀTIE AKTĪVI

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

13. PIELIKUMS FINANŠU AKTĪVU UN SAISTĪBU PATIESĀS VĒRTĪBAS

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

| 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 | 4,717,094 | 13,489,309 | 519,140 | 18,725,543 |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | - | 415,812 | - | 415,812 |
| Finanšu aktīvi kopā | 4,717,094 | 13,905,121 | 519,140 | 19,141,355 |
| Finanšu saistības | | | | |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | - | (264,467) | - | (264,467) |
| Patiesās vērtības neto vērtība | 4,717,094 | 13,640,654 | 519,140 | 18,876,888 |

2023. gada 31. decembrī, parāda vērtspapīru atlikums, kas klasificēts patiesās vērtības hierarhijas 2. līmenī (Vērtēšanas paņēmieni – novērojami tirgus ievades dati), ir samazinājies salīdzinājumā ar 2022. gada 31. decembri. Galvenais atlikuma samazinājuma iemesls ir parāda vērtspapīru pirkšanas un pārdošanas cenu starpības, kas tika novērotas 2023. 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. Tā rezultātā, 2023. gada laikā parāda vērtspapīriem ar aktīvu atlikumu 2,378,355 EUR bija izmaiņas vērtspapīru klasifikācijā no 1. līmeņa uz 2. hierarhijas līmeni un vērtspapīriem ar aktīvu atlikumu 1,761,108 EUR no 2. uz 1. hierarhijas līmeni. 2023. gada laikā vērtspapīriem ar aktīvu atlikumu 743,753 EUR bija izmaiņas vērtspapīru klasifikācijā no 3. līmeņa uz 2. hierarhijas 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 2023. gada 1. janvārī | 765,113 |
| Pārklasifikācija no 3. līmeņa 31.12.2023* | |
| AUGA group AB 6% 12/2024 ISIN LT0000404238 | (398,720) |
| Elko Grupa AS 6% 02/2026 ISIN LV0000870079 | (345,033) |
| Peļņa vai zaudējumi kopā: | |
| Ienākumu un izdevumu pārskatā | 118,379 |
| legādes | 500,250 |
| Pārdošanas/Dzēšanas | - |
| Kuona saņemšana | (24,109) |
| Atlikums 2023. gada 31. decembrī** | 519,140 |

*Pārskata gada beigās tika pieņemts lēmums parāda instrumentus AUGA group AB 6.00% 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.

**Ilgstošās likviditātes trūkuma dēļ pārskata gada beigās tika pieņemts lēmums parāda instrumentam Partnerystes Projektai Keturi UAB 9% 04/2026 ISIN LT0000407561 piemērot 3. līmeņa vērtēšanas modeli patiesās vērtības noteikšanai.

| 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 | 2,420,250 | 16,720,338 | 765,113 | 19,905,701 |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | - | 588,945 | - | 588,945 |
| Finanšu aktīvi kopā | 2,420,250 | 17,309,283 | 765,113 | 20,494,646 |
| Finanšu saistības | | | | |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | - | (395,537) | - | (395,537) |
| Patiesās vērtības neto vērtība | 2,420,250 | 16,913,746 | 765,113 | 20,099,109 |

2022. gada laikā parāda vērtspapīriem ar aktīvu atlikumu 7,357,452 EUR bija izmaiņas vērtspapīru klasifikācijā no 1. līmeņa uz 2. hierarhijas līmeni un vērtspapīriem no 2. uz 1. hierarhijas līmeni izmaiņu nebija. 2022. gada laikā vērtspapīriem ar aktīvu atlikumu 416,570 EUR bija izmaiņas vērtspapīru klasifikācijā no 2. līmeņa uz 3. hierarhijas 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 | 367,848 |
| Pārklasifikācija uz 3. līmeņi 31.12.2022.* | |
| AUGA group AB 6.00% 12/2024 ISIN LT0000404238* | 416,780 |
| Peļņa vai zaudējumi kopā: | |
| Ienākumu un izdevumu pārskatā | 27,094 |
| legādes | - |
| Pārdošanas/Dzēšanas | - |
| Kupona saņemšana | (46,609) |
| Atlikums 2022. gada 31. decembrī | 765,113 |

*Ilgstošās likviditātes trūkuma dēļ pārskata gada beigās tika pieņemts lēmums parāda instrumentam AUGA group AB 6.00% 12/2024 ISIN LT0000404238 piemērot vērtēšanas modeli patiesās vērtības noteikšanai.

Tabulā uzrādīta 2. un 3. līmeņa patiesās vērtības novērtēšanai izmantota vērtēšanas metode, kā arī būtiskākie nenovērojami dati:

| Veids | Vērtēšanas metode | Būtiski nenovērojami ievades dati | Saistība starp būtiskiem nenovērojamiem ievades datiem un patiesās vērtības novērtēšanu |
|---|----------------------------------|-----------------------------------|---|
| Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā: Parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu | 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); |

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

Ietekme uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu

| 2023. gada 31. decembrī | Pieaugums | (Samazinājums) |
|---|-----------|----------------|
| Diskonta likme (2% izmaiņas) Partnerystes Projektai Keturi UAB 9% 04/2026 ISIN LT0000407561 | 12,914 | (12,472) |

Ietekme uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu

| 2022. gada 31. decembrī | Pieaugums | (Samazinājums) |
|--|-----------|----------------|
| Diskonta likme (2% izmaiņas) AUGA group AB 6.00% 12/2024 ISIN LT0000404238 | 14,485 | (15,304) |
| Diskonta likme (2% izmaiņas) Elko Grupa AS 6.00% 02/2026 ISIN LV0000870079 | 18,352 | (19,643) |

13. PIELIKUMS RISKA PĀRVALDĪŠANA

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

Risku pārvaldīšanas struktūra

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

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

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

termiņiem, ģeogrāfisko izvietojumu un valūtu veidiem, izvērtējot katru šī faktora riska pakāpi. Pārvaldītājs stingri ievēro Fonda prospektā, Fonda pārvaldes nolikumā un Latvijas Republikas normatīvajos aktos noteiktās normas un ierobežojumus.

Tirgus risks

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

Procentu likmju risks

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

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

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (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 | 5,943 | (531,567) | (525,624) |
| USD | 100 | - | (653,871) | (653,871) |
| Kopā | | 5,943 | (1,185,438) | (1,179,495) |
| EUR | -100 | (5,943) | 531,567 | 525,624 |
| USD | -100 | - | 653,871 | 653,871 |
| Kopā | | (5,943) | 1,185,438 | 1,179,495 |

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 | 2,063 | (654,997) | (652,934) |
| USD | 100 | - | (723,917) | (723,917) |
| Kopā | | 2,063 | (1,378,915) | (1,376,852) |
| EUR | -100 | (2,063) | 654,997 | 652,934 |
| USD | -100 | - | 723,917 | 723,917 |
| Kopā | | (2,063) | 1,378,915 | 1,376,852 |

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 | 0.03% | (2.74%) | (2.71%) |
| USD | 100 | - | (3.38%) | (3.38%) |
| Kopā | | 0.03% | (6.12%) | (6.09%) |
| EUR | -100 | (0.03%) | 2.74% | 2.71% |
| USD | -100 | - | 3.38% | 3.38% |
| Kopā | | (0.03%) | 6.12% | 6.09% |

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 | 0.01% | (3.14%) | (3.13%) |
| USD | 100 | - | (3.47%) | (3.47%) |
| Kopā | | 0.01% | (6.61%) | (6.60%) |
| EUR | -100 | (0.01%) | 3.14% | 3.13% |
| USD | -100 | - | 3.47% | 3.47% |
| Kopā | | (0.01%) | 6.61% | 6.60% |

Valūtas kursu risks

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

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

| | USD | EUR | Kopā |
|--|--------------------|---------------------|-------------------|
| Aktīvi | | | |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 119,222 | 410,102 | 529,324 |
| Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā: | | | |
| Parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu | 9,335,616 | 9,389,927 | 18,725,543 |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | (17,768,904) | 18,184,716 | 415,812 |
| Kopā aktīvi | (8,314,066) | 27,984,745 | 19,670,679 |
| Saistības | | | |
| Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā: | | | |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | 9,955,784 | (10,220,251) | (264,467) |
| Uzkrātie izdevumi | - | (34,980) | (34,980) |
| Kopā saistības | 9,955,784 | (10,255,231) | (299,447) |
| Neto aktīvi | 1,641,718 | 17,729,514 | 19,371,232 |
| Neto garā/(īsā) pozīcija | 8.48% | 91.52% | 100.00% |

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

| | USD | EUR | Kopā |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|
| Aktīvi | | | |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 656,369 | 139,226 | 795,595 |
| Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā: | | | |
| Parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu | 10,802,769 | 9,102,932 | 19,905,701 |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | (16,739,715) | 17,328,660 | 588,945 |
| Kopā aktīvi | (5,280,577) | 26,570,818 | 21,290,241 |
| Saistības | | | |
| Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā: | | | |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | 8,211,993 | (8,607,530) | (395,537) |
| Uzkrātie izdevumi | - | (30,078) | (30,078) |
| Kopā saistības | 8,211,993 | (8,637,608) | (425,615) |
| Neto aktīvi | 2,931,416 | 17,933,210 | 20,864,626 |
| Neto garā/(īsā) pozīcija | 14.05% | 85.95% | 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) | | | | Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2022. gads) | | | |
|---|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------|---|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------|
| Valūta | Īpatsvars fondā (% no aktīviem) | Valūtas kursa izmaiņa pret USD | Ietekme uz fonda vērtību | Valūta | Īpatsvars fondā (% no aktīviem) | Valūtas kursa izmaiņa pret USD | Ietekme uz fonda vērtību |
| EUR | 91.52% | 7.54% | 6.90% | EUR | 85.95% | 10.06% | 8.65% |
| Kopā | 91.52% | | 6.90% | Kopā | 85.95% | | 8.65% |

Valūtas kursa izmaiņu ietekme uz "CBL Global Emerging Markets 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) | | | | Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2022. gads) | | | |
|---|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------|---|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------|
| Valūta | Īpatsvars fondā (% no aktīviem) | Valūtas kursa izmaiņa pret USD | Ietekme uz fonda vērtību | Valūta | Īpatsvars fondā (% no aktīviem) | Valūtas kursa izmaiņa pret USD | Ietekme uz fonda vērtību |
| EUR | 83.94% | 7.54% | 6.33% | EUR | 73.55% | 10.06% | 7.40% |
| Kopā | 83.94% | | 6.33% | Kopā | 73.55% | | 7.40% |

Valūtas kursa izmaiņu ietekme uz "CBL Global Emerging Markets 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) | | | | Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2022. gads) | | | |
|---|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------|---|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------|
| Valūta | Īpatsvars fondā (% no aktīviem) | Valūtas kursa izmaiņa pret USD | Ietekme uz fonda vērtību | Valūta | Īpatsvars fondā (% no aktīviem) | Valūtas kursa izmaiņa pret USD | Ietekme uz fonda vērtību |
| EUR | 7.58% | 7.54% | 0.57% | EUR | 12.40% | 10.06% | 1.25% |
| Kopā | 7.58% | | 0.57% | Kopā | 12.40% | | 1.25% |

Kredītrisks

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

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:

| | Augstas kvalitātes finanšu instrumenti | Investīciju klases finanšu instrumenti | Augstāka riska finanšu instrumenti | Spekulatīvie finanšu instrumenti | Bez Reitinga | Kopā |
|--|--|--|------------------------------------|----------------------------------|------------------|-------------------|
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | - | 529,324 | - | - | - | 529,324 |
| Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā: Parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu | - | 5,345,591 | 7,989,459 | 3,559,412 | 1,831,081 | 18,725,543 |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | - | 415,812 | - | - | - | 415,812 |
| Kopā ieguldījumi | - | 6,290,727 | 7,989,459 | 3,559,412 | 1,831,081 | 19,670,679 |

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

| | Augstas kvalitātes finanšu instrumenti | Investīciju klases finanšu instrumenti | Augstāka riska finanšu instrumenti | Spekulatīvie finanšu instrumenti | Bez Reitinga | Kopā |
|--|--|--|------------------------------------|----------------------------------|------------------|-------------------|
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | - | 795,595 | - | - | - | 795,595 |
| Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā: Parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu | 541,311 | 5,042,879 | 9,108,272 | 3,306,685 | 1,906,554 | 19,905,701 |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | - | 588,945 | - | - | - | 588,945 |
| Kopā ieguldījumi | 541,311 | 6,427,419 | 9,108,272 | 3,306,685 | 1,906,554 | 21,290,241 |

Koncentrāciju risks

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

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

| | Latvija | Citas OECD reģiona valstis | Ne - OECD reģiona valstis | Kopā |
|--|------------------|----------------------------------|---------------------------------|-------------------|
| Aktīvi | | | | |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 529,324 | - | - | 529,324 |
| Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā: | | | | |
| Parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu | 699,408 | 7,867,317 | 10,158,818 | 18,725,543 |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | 415,812 | - | - | 415,812 |
| Kopā aktīvi | 1,644,544 | 7,867,317 | 10,158,818 | 19,670,679 |
| Saistības | | | | |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | (264,467) | - | - | (264,467) |
| Uzkrātie izdevumi | (34,980) | - | - | (34,980) |
| Kopā saistības | (299,447) | - | - | (299,447) |
| Neto aktīvi | 1,345,097 | 7,867,317 | 10,158,818 | 19,371,232 |

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

| | Latvija | Citas OECD reģiona valstis | Ne - OECD reģiona valstis | Kopā |
|--|------------------|----------------------------------|---------------------------------|-------------------|
| Aktīvi | | | | |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 795,595 | - | - | 795,595 |
| Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā: | | | | |
| Parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu | 804,168 | 6,319,853 | 12,781,680 | 19,905,701 |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | 588,945 | - | - | 588,945 |
| Kopā aktīvi | 2,188,708 | 6,319,853 | 12,781,680 | 21,290,241 |
| Saistības | | | | |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | (395,537) | - | - | (395,537) |
| Uzkrātie izdevumi | (30,078) | - | - | (30,078) |
| Kopā saistības | (425,615) | - | - | (425,615) |
| Neto aktīvi | 1,763,093 | 6,319,853 | 12,781,680 | 20,864,626 |

Nākamā tabula atspoguļo Fonda neto aktīvu sadalījumu pa atsevišķām valstīm:

| Valsts | Uzskaites vērtība 31.12.2023. | % no Fonda neto aktīviem 31.12.2023. | Uzskaites vērtība 31.12.2022. | % no Fonda neto aktīviem 31.12.2022. |
|--------------------------|----------------------------------|---|----------------------------------|---|
| Indonēzija | 2,102,027 | 10.85% | 1,349,887 | 6.47% |
| Kolumbija | 1,712,949 | 8.84% | 602,186 | 2.88% |
| Meksika | 1,577,775 | 8.14% | 1,914,853 | 9.18% |
| Lietuva | 1,467,138 | 7.59% | 917,557 | 4.40% |
| Latvija | 1,345,097 | 6.94% | 1,763,093 | 8.45% |
| Brazīlija | 1,301,232 | 6.71% | 1,892,742 | 9.07% |
| Polija | 1,157,866 | 5.98% | 1,393,488 | 6.68% |
| Dienvidāfrika | 1,083,396 | 5.60% | 1,109,370 | 5.31% |
| Rumānija | 926,755 | 4.79% | 578,117 | 2.77% |
| Indija | 630,765 | 3.26% | 1,437,006 | 6.89% |
| Panama | 557,960 | 2.88% | - | 0.00% |
| Igaunija | 548,330 | 2.83% | 444,594 | 2.13% |
| Paragvaja | 548,115 | 2.83% | 1,098,828 | 5.27% |
| Burkina Faso | 504,052 | 2.60% | 639,749 | 3.07% |
| Uzbekistāna | 484,830 | 2.50% | 461,360 | 2.21% |
| Apvienotie Arābu Emirāti | 482,427 | 2.49% | 1,247,055 | 5.97% |

| Valsts | Uzskaites vērtība 31.12.2023. | % no Fonda neto aktīviem 31.12.2023. | Uzskaites vērtība 31.12.2022. | % no Fonda neto aktīviem 31.12.2022. |
|-----------------------------|----------------------------------|---|----------------------------------|---|
| Senegāla | 459,878 | 2.37% | 419,823 | 2.01% |
| Turcija | 448,373 | 2.31% | 506,428 | 2.43% |
| Moldova | 439,472 | 2.27% | 465,946 | 2.23% |
| Maroka | 427,764 | 2.21% | 763,951 | 3.66% |
| Amerikas Savienotās Valstis | 392,198 | 2.02% | - | 0.00% |
| Zviedrija | 348,875 | 1.80% | 313,875 | 1.50% |
| Dānija | 213,813 | 1.11% | 226,872 | 1.09% |
| Ukraina | 210,145 | 1.08% | 174,311 | 0.84% |
| Serbija | - | 0.00% | 526,915 | 2.53% |
| Peru | - | 0.00% | 383,913 | 1.84% |
| Argentīna | - | 0.00% | 232,707 | 1.12% |
| Kopā: | 19,371,232 | 100.00% | 20,864,626 | 100.00% |

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 | Uzskaites vērtība 31.12.2023. | % no Fonda neto aktīviem 31.12.2023. | Uzskaites vērtība 31.12.2022. | % no Fonda neto aktīviem 31.12.2022. |
|--------------------------|----------------------------------|---|----------------------------------|---|
| Izejmateriāli | 3,240,942 | 16.74% | 3,471,607 | 16.64% |
| Valdība | 2,939,312 | 15.17% | 2,741,946 | 13.15% |
| Patērētāju preces | 2,402,868 | 12.41% | 2,497,387 | 11.97% |
| Energoresursi | 2,213,937 | 11.43% | 1,946,749 | 9.33% |
| Nekustāmais īpašums | 1,717,024 | 8.88% | 1,534,320 | 7.35% |
| Patēriņa pakalpojumi | 1,567,145 | 8.08% | 2,884,389 | 13.82% |
| Komunikāciju pakalpojumi | 1,463,795 | 7.55% | 992,268 | 4.76% |
| Rūpniecība | 1,205,413 | 6.22% | 2,618,956 | 12.55% |
| Komunālie pakalpojumi | 732,869 | 3.78% | 541,311 | 2.59% |
| Komercbankas | 548,330 | 2.83% | - | 0.00% |
| Finanšu pakalpojumi | 348,875 | 1.80% | 328,225 | 1.57% |
| IT pakalpojumi | 345,033 | 1.78% | 348,543 | 1.67% |
| Kopā: | 18,725,543 | 96.67% | 19,905,701 | 95.40% |

Likviditātes risks

Likviditātes risks var rasties Fondam pastāvot grūtībām pildīt savas finansiālas saistības. Fonda pārvaldītājs uztur tādu Fonda aktīvu struktūru, kas nodrošina iespēju realizēt vērtspapīrus savlaicīgi un bez būtiskiem zaudējumiem.

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

| | Līdz 1 mēn. | 1 - 3 mēn. | 3 - 6 mēn. | 6 - 12 mēn. | No 1-5 gadiem | Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa | Kopā |
|---|------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|--|-------------------|
| Aktīvi | | | | | | | |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 529,324 | - | - | - | - | - | 529,324 |
| Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti: Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | - | - | - | 398,720 | 9,212,630 | 9,114,193 | 18,725,543 |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | 187,348 | 228,464 | - | - | - | - | 415,812 |
| Kopā aktīvi | 716,672 | 228,464 | - | 398,720 | 9,212,630 | 9,114,193 | 19,670,679 |
| Saistības | | | | | | | |
| Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu saistības: Atvasinātie finanšu instrumenti | (152,531) | (111,936) | - | - | - | - | (264,467) |
| Uzkrātie izdevumi | (25,005) | - | (9,975) | - | - | - | (34,980) |
| Kopā saistības | (177,536) | (111,936) | (9,975) | - | - | - | (299,447) |
| Neto aktīvi | 539,136 | 116,528 | (9,975) | 398,720 | 9,212,630 | 9,114,193 | 19,371,232 |
| Tīrā pozīcija % no neto aktīviem | 2.78% | 0.60% | (0.05%) | 2.06% | 47.56% | 47.05% | 100.00% |

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

| | Līdz 1 mēn. | 1 - 3 mēn. | 3 - 6 mēn. | 6 - 12 mēn. | No 1-5 gadiem | Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa | Kopā |
|--|------------------|------------------|----------------|----------------|-------------------|--|-------------------|
| Aktīvi | | | | | | | |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 795,595 | - | - | - | - | - | 795,595 |
| Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti: | | | | | | | |
| Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu | - | - | 444,594 | - | 10,314,795 | 9,146,312 | 19,905,701 |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | 344,603 | 244,342 | - | - | - | - | 588,945 |
| Kopā aktīvi | 1,140,198 | 244,342 | 444,594 | - | 10,314,795 | 9,146,312 | 21,290,241 |
| Saistības | | | | | | | |
| Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu saistības: | | | | | | | |
| Atvasinātie finanšu instrumenti | (284,503) | (111,034) | - | - | - | - | (395,537) |
| Uzkrātie izdevumi | (26,690) | - | (3,388) | - | - | - | (30,078) |
| Kopā saistības | (311,193) | (111,034) | (3,388) | - | - | - | (425,615) |
| Neto aktīvi | 829,005 | 133,308 | 441,206 | - | 10,314,795 | 9,146,312 | 20,864,626 |
| Tirā pozīcija % no neto aktīviem | 3.97% | 0.64% | 2.11% | 0.00% | 49.44% | 43.84% | 100.00% |

14. 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:

| IF "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" klase R Acc EUR (hed) | % no kopējā skaita uz | | % no kopējā skaita uz | |
|---|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|
| | 31.12.2023. | 31.12.2023. | 31.12.2022. | 31.12.2022. |
| Saistīto personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības | 230,724 | 13.50% | 232,759 | 12.59% |
| Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības | 1,478,299 | 86.50% | 1,615,872 | 87.41% |
| Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās | 1,709,023 | 100.00% | 1,848,631 | 100.00% |
| IF "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" klase R Acc USD | % no kopējā skaita uz | | % no kopējā skaita uz | |
| | 31.12.2023. | 31.12.2023. | 31.12.2022. | 31.12.2022. |
| Saistīto personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības | 11,269 | 6.67% | 12,095 | 3.60% |
| Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības | 157,596 | 93.33% | 323,929 | 96.40% |
| Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās | 168,865 | 100.00% | 336,024 | 100.00% |

15. PIELIKUMS DARĪJUMI AR SAISTĪTĀM PERSONĀM

Lielākā daļa no Fonda ieguldījumiem tiek iegādāti ar turētājbankas starpniecību. AS "Citadele banka" saņem arī turētājbankas atlīdzību, kas norādīta ienākumu un izdevumu pārskatā, un AS "Citadele banka" ir izvietoti Fonda naudas līdzekļi (sk. 3. Pielikumu). Tāpat visi atvasinātie finanšu instrumenti ir noslēgti ar AS "Citadele banka" (sk. 5. Pielikumu). Atvasināto finanšu instrumentu darījumu rezultāts pārskata periodā bija pozitīvs 65,073 EUR apjomā. Atvasināto finanšu instrumentu darījumu rezultāts 2022. gadā bija negatīvs 1,493,257 EUR apjomā.

Pārskata periodā Fonda pārvaldnieki tika noslēguši ar turētājbankas starpniecību 9 ārvalstu valūtas konvertācijas darījumus, par kopējo negatīvu rezultātu 1,420 EUR. 2022. gada laikā Fonda pārvaldnieki tika noslēguši ar turētājbankas starpniecību 21 ārvalstu valūtas konvertācijas darījumus, par kopējo negatīvu rezultātu 1,357 EUR. Pārskata periodā Fonds nopelnījis procentu ienākumus par prasībām pret kredītiestādēm 3,534 EUR apmērā. 2022. gadā procentu ienākumi nebija saņemti (sk. 8. Pielikumu), bet Fondam 2022. gadā bija procentu izdevumi 59 EUR apmērā.

Pārskatā periodā saistītās personas veica darījumus ar Fonda ieguldījumu apliecībām (sk. 14. 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 nenopirka "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" Klase R Acc USD daļas un pārdeva 826 daļas, un nopirka "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" Klase R Acc EUR (hedged) 9,490 daļas un pārdeva 11,525 daļas. 2022. gada laikā saistītās personas nenopirka "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" Klase R Acc USD daļas un pārdeva 1,705 daļas, un nopirka "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" Klase R Acc EUR (hedged) 4,000 daļas un pārdeva 29,304 daļas.

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 periodā un 2022. gadā Fondam nebija ieguldījumi AS "Citadele bankas" emitētajos parāda instrumentos.

16. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU FONDA DARBĪBAS RĀDĪTĀJU DINAMIKA

| "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" Klase R Acc USD | 31.12.2023. | 31.12.2022. | 31.12.2021. |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Neto aktīvi (EUR) | 1,603,597 | 3,010,377 | 3,682,192 |
| leguldījumu apliecību skaits | 168,865 | 336,024 | 372,425 |
| leguldījumu fonda daļu vērtība (EUR) | 9.50 | 8.96 | 9.89 |
| leguldījumu fonda ienesīgums* | 6.03% | (9.40%) | 8.56% |
| Neto aktīvi (USD)** | 1,771,972 | 3,210,865 | 4,170,443 |
| leguldījumu apliecību skaits | 168,865 | 336,024 | 372,425 |
| leguldījumu fonda daļu vērtība (USD) | 10.49 | 9.56 | 11.20 |
| leguldījumu fonda ienesīgums* | 9.73% | (14.64%) | 0.18% |
| "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" Klase R Acc EUR (hedged) | 31.12.2023. | 31.12.2022. | 31.12.2021. |
| Neto aktīvi (EUR) | 17,767,632 | 17,854,249 | 22,137,161 |
| leguldījumu apliecību skaits | 1,709,023 | 1,848,631 | 1,894,892 |
| leguldījumu fonda daļu vērtība (EUR) | 10.40 | 9.66 | 11.68 |
| leguldījumu fonda ienesīgums* | 7.66% | (17.29%) | (0.85%) |

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

*Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas.

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

17. 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 Global Emerging Markets Bond Fund"
ieguldījumu apliecību turētājiem

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

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

Turētājbanka ir atbildīga par 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

AS "Citadele banka" | Reģistrācijas Nr. 40103303559
Republikas laukums 2a, Rīga, Latvija, LV-1010 | +371 67010000 | citadele.lv



KPMG Baltics SIA
Roberta Hirša iela 1,
Rīga, LV-1045
Latvija

T: + 371 67038000
kpmg.com/lv
kpmg@kpmg.lv

Neatkarīgu revidentu ziņojums

Ieguldījumu fonda “CBL Global Emerging Markets Bond Fund” dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatu revīziju

Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši ieguldījumu fonda “CBL Global Emerging Markets Bond Fund” (“Fonds”), kuru pārvalda IPAS “CBL Asset Management” (“Līdzekļu pārvaldītājs”), pievienotajā gada pārskatā ietverto finanšu pārskatu no 7. līdz 28. 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 Global Emerging Markets 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 29. 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.