



# IEGULDĪJUMU FONDS “CBL Eastern European Bond Fund”

## 2021. GADA PĀRSKATS

Sagatavots saskaņā ar FKTK “Ieguldījumu fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanas normatīvajiem noteikumiem” un Eiropas Savienības apstiprinātajiem Starptautiskajiem Finanšu pārskatu standartiem

Rīga, 2022

## SATURA RĀDĪTĀJS

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
Ziņojums par iesaistīšanās politika īstenošanu	5
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību	6
Turētājbankas ziņojums	7
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	8
Ienākumu un izdevumu pārskats	9
Neto aktīvu kustības pārskats	10
Naudas plūsmas pārskats	11
Finanšu pārskatu pielikumi	12
Revidentu ziņojums	29

## INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU FONDU

Fonda nosaukums:	„CBL Eastern European Bond Fund”
Fonda veids:	ieguldījumu fonds (UCITS IV)
Klases:	- R Acc USD ISIN: LV0000400125 - R Acc EUR (hedged) ISIN: LV0000400174
Fonda reģistrācijas datums:	2009. gada 20. jūlijs
Fonda numurs:	FL263
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	“CBL Asset Management” IPAS
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003577500
Licences ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai numurs:	06.03.07.098/367
Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	“Citadele banka” AS
Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	40103303559
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes un valdes locekļu vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padome: Padomes priekšsēdētājs – Vaidas Žagūnis – iecelts 03.08.2021. Padomes priekšsēdētājs – Vladimirs Ivanovs – atbrīvots 03.08.2021. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Vladimirs Ivanovs– iecelts 03.08.2021. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Vaidas Žagūnis – atbrīvots 03.08.2021. Padomes loceklis - Blohmé Nils Magnus Göran – iecelts – 03.08.2021. Padomes loceklis - Peter Meier – atbrīvots - 03.08.2021.  Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs – Kārlis Purgailis Valdes loceklis – Zīgurds Vaikulis Valdes loceklis – Andris Kotāns Valdes locekle – Lolita Sičeva
Ar ieguldījumu fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Padomes un valdes locekļi veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos un ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Statūtos paredzētos padomes un valdes locekļu pienākumus.
Fonda pārvaldnieku vārds, uzvārds:	Andris Kotāns Edgars Lao
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 Vesetas iela 7, Rīga Latvija, LV-1013 Licences Nr. 55

## IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS ZIŅOJUMS

Ieguldījumu fonds "CBL Eastern European Bond Fund" (turpmāk tekstā – Fonds) ir parāda vērstpapīru ieguldījumu fonds ar divu klašu ieguldījumu apliecībām: R Acc USD un R Acc EUR (hedged). 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 darbības mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, veicot ieguldījumus galvenokārt Austrumeiropas valstu, pašvaldību, centrālo banku, kredītiestāžu un komercsabiedrību emitētos vai garantētos parāda finanšu instrumentos un naudas tirgus instrumentos, parāda instrumentu ieguldījumu fondos, kā arī EEZ dalībvalstu un OECD dalībvalstu regulētā tirgū. Fonda ieguldījumu portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem dažādās valstīs un nozarēs, ar mērķi nodrošināt lielāku ieguldījumu aizsardzību pret Fonda aktīvu vērtības svārstībām, salīdzinot ar ieguldījumiem tikai vienas valsts vai nozares finanšu instrumentos. Pārskata periodā Fonda politika nav mainījies.

Fonda neto aktīvu apjoms 2021. gada pārskata periodā samazinājās par 13.81% vai par 8,143,783 eiro un uz perioda beigām Fonda neto aktīvi veidoja 50,824,327 eiro. Bruto aktīvi uz 31.12.2021. bija 51,359,774 eiro. Fonda ienesīgums un vērtība tiek rēķinātas katrai klasei atsevišķi. "CBL Eastern European Bond Fund" R Acc USD klases daļas vērtība pārskata periodā palielinājās par 2.05 eiro līdz 24.51 eiro un R Acc EUR (hedged) klases daļas vērtība attiecīgajā periodā samazinājās par 0.01 eiro uz 19.52 eiro. Fonda R Acc USD klases ienesīgums 2021. gadā bija pozitīvs 9.13% eiro izteiksmē un pozitīvs 0.76% ieguldījumu apliecību klases valūtā (USD). Fonda R Acc EUR (hedged) klases ienesīgums 2021. gadā bija negatīvs 0.05% eiro izteiksmē.

2021.gads finanšu tirgos bijis neviennozīmīgs. Lielisku sniegumu uzrādīja riskantākie aktīvi, piemēram, pasaules akciju tirgus vērtība pieauga par aptuveni 20%, savukārt, zemāka riska fiksēta ienesīguma aktīvi sastapās ar būtisku pretspēku, jo ASV valdības obligācijas uzrādīja pirmo negatīvo rezultātu kopš 2013.gada. Straujš bezriskā obligāciju ienesīguma pieaugums bija novērojams gada pirmajā ceturksnī, tirgus dalībniekiem jau savlaicīgi prognozējot iespējamās inflācijas riskus un sagaidāmās izmaiņas pasaules lielāko ekonomiku monetārajās politikās. Šādos apstākļos Austrumeiropas valstu eiroobligāciju tirgus gadu noslēdza ar zaudējumiem 1.2% apmērā, savukārt mūsu Fonda R Acc USD klases daļas vērtība 2021.gadu spēja noslēgt ar pozitīvu 0.8% sniegumu, pārspējot tirgus kopējo rezultātu.

Lielākais pozitīvais piensums Fonda sniegumam nāca no vairākām salīdzinoši mazākām reģiona valstīm, pateicoties lieliskai vērtspapīru izvēlei tādās valstīs, kā Moldova un Horvātija, kā arī Igaunija un Latvija. Savukārt, lielākā negatīvā ietekme uz Fonda rezultātiem bija no Turcijas vērtspapīru tirgus, kas gada beigās piedzīvoja strauju vērtības kritumu strauji augošās inflācijas un nestandarta monetārās politikas dēļ. Pārskata periodā mēs pārdevām Serbijas valdības, Ungārijas un Horvātijas, kā arī Nīderlandē un Norvēģijā reģistrēto uzņēmumu vērstpapīrus, tajā pašā laikā veicām jaunus ieguldījumus Ziemeļmaķedonijas valdības vērtspapīros. Uz pārskata perioda beigām Fondā esošie parāda vērtspapīri bija diversificēti starp 18 valstīm. Uz pārskata perioda beigām Fonda vidējais ienesīgums ASV dolāru izteiksmē bija 5.4%, vidējā durācija 3.8 un vidējais kredītreitings Ba2/BB līmenī.

Kopējās pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 789,767 eiro, kas nepārsniedz prospektā noteikto 3.00% maksimālo apmēru. Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai sastādīja 682,451 eiro, atlīdzība Turētājbankai - 98,273 eiro, attiecīgi pārējie pārvaldes izdevumi - 8,831 eiro, procentu izdevumi – 212 eiro. Fonda pastāvīgo maksu rādītājs pārskata periodā bija 1.49% no fonda vidējo neto aktīvu vērtības. Sabiedrības pārvaldē esošo ieguldījumu fondu prospektos maksa par gūtajiem rezultātiem (performance fee) nav paredzēta.

Kopš pārskata gada beigām līdz tā apstiprināšanas dienai ir notikuši būtiski notikumi, kas izklāstīti 17. pielikumā. IPAS „CBL Asset Management” pārvaldnieku komanda rūpīgi seko notikumu attīstībai gan vietējā, gan globālā mērogā: ekonomikas attīstības scenārijiem, lielāko valstu monetārajai un fiskālajai politikai, kā arī iespējamajiem inflācijas un politiskiem riskiem, jo to ietekme uz Austrumeiropas reģiona ekonomikas un kapitāla tirgus dinamiku ir būtiska. Vienlaikus, selektīvai instrumentu atlasei, neatkarīgi no nozares un valsts piederības, arī turpmāk būs noteicoša nozīme Fonda investīciju procesā.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis  
Valdes priekšsēdētājs

Andris Kotāns  
Fonda pārvaldnieks

Edgars Lao  
Fonda pārvaldnieks

Rīgā, 2022. gada 29. aprīlī,

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

## ZIŅOJUMS PAR IESAISTĪŠANĀS POLITIKAS ĪSTENOŠANU

Pārskata periodā tika veikti vairāki iesaistīšanās pasākumi ar uzņēmumu vadību, kur cita starpā tika aptverti arī tādi jautājumi kā korporatīvā pārvaldība, kapitāla struktūra, stratēģija un darbības ietekme uz vidi.

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 četrpadsmit emitentiem. Pārvaldnieki ir aicinājuši uzņēmumiem uzlabot ieguldītājiem svarīgas informācijas atklāšanas praksi, piedalījušies jaunas emisijas noteikumu izstrādes procesā ar mērķi nodrošināt labāku investoru aizsardzību, kā arī piedalījušies balsojumos par izmaiņām obligāciju prospektos un noteikumos, vienā gadījumā balsojot arī pret piedāvātajām izmaiņām, jo, mūsu prāt, konkrētajā gadījumā potenciālās izmaiņas neatbilda obligāciju ieguldītāju interesēm. Pārskata periodā tika noslēgts apjomīgs iesaistīšanās process ar uzņēmumu European Lingerie Group par obligāciju restrukturizāciju, kura laikā tika veiktas pārrunas ar uzņēmuma pārstāvjiem, akcionāriem, potenciālajiem investoriem un restrukturizācijai piesaistītajiem konsultantiem, aktīvi līdzdarbojoties obligacionāru izveidotajā komitejā.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

---

Kārlis Purgailis  
Valdes priekšsēdētājs

---

Andris Kotāns  
Fonda pārvaldnieks

---

Edgars Lao  
Fonda pārvaldnieks

Rīgā, 2022. gada 29. aprīlī,

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

## PAZIŅOJUMS PAR IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS VALDES ATBILDĪBU

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

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 8. līdz 28. lapai, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2021. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par 2021. gadu.

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

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

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

---

Kārlis Purgailis  
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2022. gada 29. aprīlī,

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

## DATUMU SKATĪT DOKUMENTA PARAKSTA LAIKA ZĪMOGĀ

### TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

par laika periodu no 2021. gada 01. janvāra līdz 2021. gada 31. decembrim

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

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

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

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

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

Ņemot vērā Turētājbankas rīcībā esošās ziņas, ko sniegusi Sabiedrība, Turētājbanka uzskata, ka laika periodā no 2021. gada 01. janvāra līdz 2021. 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 loceklis

Valters Ābele

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

## AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

	Pielikums	<u>31.12.2021.</u>	<u>31.12.2020.</u>
<b>Aktīvi</b>			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3	2,107,359	3,975,164
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Parāda instrumenti	4	48,990,750	55,069,823
Atvasinātie finanšu instrumenti	5	261,665	1,391,795
<b>Kopā aktīvi</b>		<b><u>51,359,774</u></b>	<b><u>60,436,782</u></b>
<b>Saistības</b>			
Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Atvasinātie finanšu instrumenti	5	(468,683)	(809,691)
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi	6	(66,764)	(88,981)
Pārējās saistības	13	-	(570,000)
<b>Kopā saistības</b>		<b><u>(535,447)</u></b>	<b><u>(1,468,672)</u></b>
<b>Neto aktīvi</b>		<b><u>50,824,327</u></b>	<b><u>58,968,110</u></b>

Pielikumi no 12. līdz 28. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

\_\_\_\_\_  
Kārlis Purgailis  
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2022. gada 29. aprīlī,

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



## IENĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS

	Pielikums	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Pārskata perioda ienākumi</b>			
Procentu ienākumi	7	2,470,725	1,958,314
Pārējie ienākumi		109,143	20,516
<b>Kopā ienākumi</b>		<b>2,579,868</b>	<b>1,978,830</b>
<b>Pārskata perioda izdevumi</b>			
Procentu izdevumi		(212)	(40)
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai		(682,451)	(658,798)
Atlīdzība turētājbankai		(98,273)	(79,056)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi		(8,831)	(15,019)
<b>Kopā izdevumi</b>		<b>(789,767)</b>	<b>(752,913)</b>
<b>Ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums</b>			
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)	8	8,698	(81,949)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums	9	(1,557,983)	2,003,234
<b>Ieguldījumu vērtības pieaugums kopā</b>		<b>(1,549,285)</b>	<b>1,921,285</b>
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts		314,087	(1,466,697)
<b>Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums</b>		<b>554,903</b>	<b>1,680,505</b>

Pielikumi no 12. līdz 28. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

\_\_\_\_\_  
Kārlis Purgailis  
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2022. gada 29. aprīlī,

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

**NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS**

**"CBL Eastern European Bond fund"**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Neto aktīvi pārskata gada sākumā	58,968,110	30,631,353
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	554,903	1,680,505
<b>Darījumi ar ieguldījumu apliecībām un daļām</b>		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību un daļu pārdošanas	4,014,103	29,476,935
Ieguldījumu apliecību un daļu atpakaļpirkšanas izdevumi	(12,712,789)	(2,820,683)
<b>Neto aktīvu (samazinājums)/pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām un daļām</b>	<b>(8,698,686)</b>	<b>26,656,252</b>
Neto aktīvu (samazinājums)/pieaugums pārskata periodā	(8,143,783)	28,336,757
<b>Neto aktīvi pārskata gada beigās</b>	<b>50,824,327</b>	<b>58,968,110</b>

**"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc USD**

**ISIN : LV0000400125**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata gada sākumā	254,682	300,343
Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata gada beigās	232,513	254,682
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību un daļu pārskata gada sākumā	22.46	23.72
<b>Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību un daļu pārskata gada beigās</b>	<b>24.51</b>	<b>22.46</b>

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

**ISIN : LV0000400174**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata gada sākumā	2,726,513	1,222,126
Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata gada beigās	2,312,117	2,726,513
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību un daļu pārskata gada sākumā	19.53	19.23
<b>Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību un daļu pārskata gada beigās</b>	<b>19.52</b>	<b>19.53</b>

Pielikumi no 12. līdz 28. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

\_\_\_\_\_  
Kārlis Purgailis  
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2022. gada 29. aprīlī,

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

## NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS

	Pielikums	2021	2020
Saņemtie procentu ienākumi		2,284,323	1,934,425
Pārējie ienākumi		109,143	20,516
Procentu izdevumi		(212)	(40)
Ieguldījumu iegādes izdevumi	10	(38,845,657)	(46,945,186)
Ienākumi no ieguldījumu pārdošanas		45,704,443	19,211,746
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi		(812,457)	(712,983)
Ārvalstu valūtas konvertācijas un ārvalstu valūtas atvasināto finanšu instrumentu norēķini		(1,209,977)	2,424,294
<b>Naudas un tās ekvivalentu pieaugums/(samazinājums) no pamatdarbības</b>		<b>7,229,606</b>	<b>(24,067,228)</b>
<b>Naudas plūsma no finansēšanas darbības</b>			
Ienākumi no ieguldījumu apliecību un daļu pārdošanas		4,014,103	29,476,935
Ieguldījumu apliecību un daļu atpakaļpirkšanas izdevumi		(12,712,789)	(2,820,683)
<b>Naudas un tās ekvivalentu (samazinājums)/pieaugums no finansēšanas darbības</b>		<b>(8,698,686)</b>	<b>26,656,252</b>
<b>Neto naudas un tās ekvivalentu (samazinājums)/pieaugums pārskata periodā</b>		<b>(1,469,080)</b>	<b>2,589,024</b>
<b>Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada sākumā</b>		<b>3,975,164</b>	<b>1,406,272</b>
Ārvalstu valūtas kursu izmaiņu ietekme uz naudu un tās ekvivalentiem		(398,725)	(20,132)
<b>Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada beigās</b>		<b>2,107,359</b>	<b>3,975,164</b>

Pielikumi no 12. līdz 28. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

\_\_\_\_\_  
Kārlis Purgailis  
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2022. gada 29. aprīlī,

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

## FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI

### 1. PIELIKUMS VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

Fonda nosaukums:	„CBL Eastern European Bond Fund”
Fonda veids:	Ieguldījumu fonds
Fonda darbības joma:	Investīciju veikšana galvenokārt Austrumeiropas valstu valsts, pašvaldību, centrālo banku un kredītiestāžu emitētos vai garantētos, kā arī komercsabiedrību emitētos parāda vērtspapīros. Fonda apakšfondu investīciju portfeli ir diversificēti starp ieguldījumiem dažādās valūtās, nozarēs un valstīs, tādējādi nodrošinot lielāku ieguldījumu drošību un aizsardzību pret fonda aktīvu vērtības svārstībām, salīdzinot ar ieguldījumiem tikai vienas valūtas, nozares vai valsts vērtspapīros.
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	Fonda pamatvalūta ir ASV dolāri (USD). Ieguldījumi kapitāla vērtspapīros Prospektā nav paredzēti. IPAS “CBL Asset Management”, (turpmāk “Sabiedrība”) Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija

### 2. PIELIKUMS NOZĪMĪGI GRĀMATVEDĪBAS UZSKAITES PRINCIPI

#### Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

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

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

Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība eiro (EUR). Finanšu pārskati aptver laika periodu no 2021. gada 1. janvāra līdz 2021. gada 31. decembrim.

Aktīvu un saistību pārskata sākuma atlikumi 2021. gada 1. janvārī sakrīt ar publicēto finanšu pārskatu par 2020. gadu beigu atlikumiem.

#### Funkcionālā un finanšu pārskatu valūta

Fonda funkcionālā valūta ir ASV dolārs, bet saskaņā ar FKTK prasībām Fonds nodrošina uzskaiti arī eiro valūtā.

#### Būtiskas aplēses un pieņēmumi

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

Būtiskākās aplēses un pieņēmumi attiecas uz finanšu aktīvu patiesās vērtības noteikšanu.

#### Ienākumu un izdevumu uzskaitē

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

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

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

Uz Fonda rēķina tiek slēgti divu veida darījumi ar atvasinātajiem finanšu instrumentiem (AFI). Pirmā veida AFI tiek slēgti uz Fonda kopējiem aktīviem ar mērķi ierobežot valūtu riskus vai gūt peļņu. Šajā gadījumā visi ienākumi un izdevumi no AFI tiek attiecināti uz kopējo Fonda mantu. Otrā veida AFI tiek slēgti ar mērķi ierobežot tikai R Acc EUR (hedged) klases ieguldījumu apliecību daļas vērtības svārstīgumu, kas var rasties mainoties valūtas kursam starp atšķirīgajām ieguldījumu apliecības klases (EUR) un Fonda pamatvalūtā (USD). Šajā gadījumā visi ienākumi un izdevumi no AFI tiek attiecināti tikai uz R Acc EUR (hedged) klases ieguldījumu apliecībām attiecināmo Fonda mantu. Biržās vai citos regulētos tirgos kotētie atvasinātie finanšu instrumenti tiek novērtēti pēc cenas, par kuru šo instrumentu var pārdot (pēdējā pirkšanas cenas biržas slēgšanas brīdī Fonda vērtības aprēķināšanas dienā). Biržās vai citos regulētos tirgos nekotētie atvasinātie finanšu instrumenti tiek novērtēti pēc to atpiršanas cenas vai pēc kompensējošās darījuma cenas, kuru rakstiski apstiprina darījuma partneris Fonda vērtības aprēķināšanas dienā, vai pēc cenas, kas ir aprēķināma caur bāzes aktīva tirgus cenu. Kompensējošais darījums ir darījums, kura rezultātā būs likvidēts atvasinātais finanšu instruments.

#### Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

Darījumi ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti eiro pēc darījuma dienā spēkā esošā Eiropas Centrālās bankas publicētā ārvalstu valūtu kursa. Monetārie aktīvi un saistības ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti eiro pēc Eiropas Centrālās bankas publicētā ārvalstu valūtu kursa pārskata perioda pēdējās dienas beigās. Ārvalstu valūtās nominētie nemonetārie aktīvi un saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ārvalstu valūtā, tiek konvertētas gan funkcionālajā, gan uzrādīšanas 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 vienības pret EUR) bija šādi:

Valūta	31.12.2021.	31.12.2020.
USD	1.1326	1.2271

#### Naudas līdzekļi

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

#### Finanšu instrumenti

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

#### Patiesajā vērtībā novērtēti finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā

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

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

#### Amortizētajā iegādes vērtībā novērtēti finanšu aktīvi un saistības

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

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

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

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

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

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

#### Atvasinātie finanšu instrumenti

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

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.

#### 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 Fondam ir pieeja šajā datumā. Saistību patiesā vērtība atspoguļo saistību neizpildes risku.

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

Ja nav pieejama aktīvā tirgū kotēta cena, Fonds 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 Fonds 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. SFPS nosaka finanšu instrumentu patiesās vērtības vērtēšanas tehnikas hierarhiju, pamatojoties uz to, vai finanšu instrumentu patiesās vērtības noteikšanā tiek izmantoti novērojami tirgus dati, vai arī nav pieejami novērojami tirgus dati. Fonda patiesā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ir klasificēti šajā vērtēšanas tehnikas hierarhijas 1. līmeņa, 2. līmeņa un 3. līmeņa kategorijā.

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

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

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

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

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

#### Jauni standarti un interpretācijas

Turpmāk ir aprakstīti standarti, kā arī prasības, kas stājās spēkā 2021. gadā, un ir ieviestas šajos slēguma finanšu pārskatos. To ieviešanai nebija būtiskas ietekmes uz šiem slēguma finanšu pārskatiem. Fondam nav bijuši darījumi, kurus ietekmē jaunie spēkā esošie standarti, vai tās uzskaites politikas jau atbilst jauno standartu prasībām.

#### Jaunas prasības, kas stājās spēkā 2021. gadā, kurām nebija būtiskas ietekmes uz Fondu

Grozījumi 16. SFPS — Ar Covid-19 saistītas nomas koncesijas

Grozījumi 9. SFPS, 39. SGS, 7. SFPS, 4. SFPS un 16. SFPS — Procentu likmju etalonu reforma – 2. fāze

#### Nākotnes prasības, kas vēl nav spēkā no 2021. gada 1. janvāra

Eiropas Savienībā ir apstiprināti atsevišķi jauni standarti, standartu grozījumi un interpretācijas, kas stājās spēkā pārskata periodiem, kas sākas pēc 2021. gada 1. janvāra, vai kuri Eiropas Savienībā vēl nav stājušies spēkā. Šie standarti nav piemēroti šiem finanšu pārskatiem. Sabiedrība neplāno piemērot šos standartus pirms noteiktā laika. Sabiedrība pašlaik izvērtē šo jauno standartu un interpretāciju izmaiņu ietekmi, ja tāda ir, uz finanšu pārskatiem.

Grozījumi 1. SGS — Saistību klasifikācija īstermiņa vai ilgtermiņa saistībās

Grozījumi 1. SGS un SFPS prakses paziņojumā 2 — Informācijas sniegšana par grāmatvedības politiku

Grozījumi 8. SGS — Grāmatvedības aplēses definīcija

Grozījumi 10. SFPS un 28. SGS — Aktīvu pārdošana vai ieguldīšana starp investoru un tam piederošo asociēto uzņēmumu vai kopuzņēmumu.

### 3. PIELIKUMS PRASĪBAS UZ PIEPRASĪJUMU PRET KREDĪTIESTĀDĒM

	% no Fonda neto aktīviem		% no Fonda neto aktīviem	
	31.12.2021.	31.12.2021.	31.12.2020.	31.12.2020.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	2,107,359	4.15%	3,975,164	6.74%
<b>Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm</b>	<b>2,107,359</b>	<b>4.15%</b>	<b>3,975,164</b>	<b>6.74%</b>

#### 4. PIELIKUMS PARĀDA INSTRUMENTI

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

Parāda vērtspapīru izvietojums pa sektoriem, reģioniem.

	% no Fonda neto aktīviem		% no Fonda neto aktīviem	
	31.12.2021.	31.12.2021.	31.12.2020.	31.12.2020.
<b>Uzņēmumu parāda instrumenti</b>	<b>37,120,274</b>	<b>73.04%</b>	<b>36,582,237</b>	<b>62.04%</b>
Latvija	1,398,710	2.75%	658,860	1.12%
OECD valstis	15,211,205	29.93%	17,847,790	30.27%
Ne - OECD valstis	20,510,359	40.36%	18,075,587	30.65%
<b>Valdību parāda instrumenti</b>	<b>6,176,415</b>	<b>12.15%</b>	<b>6,349,086</b>	<b>10.77%</b>
OECD valstis	1,443,479	2.84%	-	-
Ne - OECD valstis	4,732,936	9.31%	6,349,086	10.77%
<b>Kredītiestāžu parāda instrumenti</b>	<b>4,167,436</b>	<b>8.20%</b>	<b>6,463,008</b>	<b>10.96%</b>
Latvija	521,269	1.03%	-	-
OECD valstis	-	-	855,225	1.45%
Ne - OECD valstis	3,646,167	7.17%	5,607,783	9.51%
<b>Finanšu institūciju parāda instrumenti</b>	<b>1,526,625</b>	<b>3.00%</b>	<b>5,675,492</b>	<b>9.62%</b>
OECD valstis	1,526,625	3.00%	4,055,661	6.88%
Ne - OECD valstis	-	-	1,619,831	2.74%
<b>Kopā parāda instrumenti</b>	<b>48,990,750</b>	<b>96.39%</b>	<b>55,069,823</b>	<b>93.39%</b>

Visi Fondam piederošie fiksēta ienākuma finanšu instrumenti ir regulētos tirgos tirgoti, izņemot regulētos tirgos netirgotos instrumentus ar vērtību 411,689 EUR (2020. gada 31. decembrī – 2,380,128 EUR).

Nākamā tabula atspoguļo parāda instrumentus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2021. gada 31. decembrī:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl-vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2021.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2021.
<b>Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti:</b>				<b>48,283,771</b>	<b>48,579,061</b>	<b>95.58%</b>
<b>Krievijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>7,285,472</b>	<b>7,244,022</b>	<b>14.25%</b>
Lukoil International Finance BV 4.75% 11/2026	XS1514045886	USD	2,000,000	1,913,801	1,899,881	3.74%
ALROSA Finance SA 3.1% 06/2027	XS2010030919	USD	2,000,000	1,789,615	1,777,910	3.50%
PIK Securities DAC 5.625% 11/2026	XS2010026560	USD	1,600,000	1,420,449	1,414,567	2.78%
Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 1.45% 06/2026	XS2346922755	EUR	1,200,000	1,200,970	1,200,122	2.36%
Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 4.7% 05/2026	XS1843435337	USD	1,000,000	960,637	951,542	1.87%
<b>Turcijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>5,252,199</b>	<b>5,162,768</b>	<b>10.16%</b>
Istanbul Metropolitan Municipality 6.375% 12/2025	XS2010029234	USD	1,800,000	1,546,755	1,443,479	2.84%
Pegasus Hava Tasimaciligi AS 9.25% 04/2026	XS2337336445	USD	1,500,000	1,345,086	1,344,870	2.65%
Eldorado Gold Corp 6.25% 09/2029	USC3314PAD80	USD	1,400,000	1,293,940	1,272,494	2.50%
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS 6.95% 03/2026	XS1961010987	USD	1,200,000	1,066,418	1,101,925	2.17%
<b>Ukrainas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>5,041,560</b>	<b>5,061,551</b>	<b>9.96%</b>
MHP Lux SA 6.95% 04/2026	XS1713469911	USD	1,750,000	1,556,540	1,561,350	3.07%
Dtek Renewables Finance BV 8.5% 11/2024	XS2069980246	EUR	1,500,000	1,466,768	1,382,753	2.72%
Interpipe Holdings PLC 8.375% 05/2026	XS2333664717	USD	1,400,000	1,204,671	1,125,864	2.22%
Metinvest BV 5.625% 06/2025	XS2056722734	EUR	1,000,000	813,581	991,584	1.95%
<b>Uzbekistānas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>3,972,439</b>	<b>4,148,857</b>	<b>8.16%</b>
Uzauto Motors AJ 4.85% 05/2026	XS2330272944	USD	2,000,000	1,672,661	1,727,997	3.40%
Ipoteka-Bank ATIB 5.5% 11/2025	XS2260457754	USD	1,500,000	1,274,000	1,353,674	2.66%
National Bank of Uzbekistan 4.85% 10/2025	XS2242418957	USD	1,200,000	1,025,778	1,067,186	2.10%

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl-vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2021.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2021.
<b>Azerbaidžānas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>3,178,225</b>	<b>3,213,275</b>	<b>6.33%</b>
Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 03/2026	XS1319820897	USD	1,700,000	1,743,455	1,751,323	3.45%
Republic of Azerbaijan International Bond 5.125% 09/2029	XS1678623064	USD	1,500,000	1,434,770	1,461,952	2.88%
<b>Lietuvas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>3,163,841</b>	<b>3,174,609</b>	<b>6.25%</b>
Akropolis Group Uab 2.875% 06/2026	XS2346869097	EUR	1,400,000	1,392,702	1,350,116	2.66%
Maxima Grupe UAB 3.25% 09/2023	XS1878323499	EUR	1,100,000	1,126,684	1,129,860	2.22%
AUGA group AB 6.00% 12/2024	LT0000404238	EUR	700,000	644,455	694,633	1.37%
<b>Igaunijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>2,603,556</b>	<b>2,625,991</b>	<b>5.16%</b>
Cullinan Holdco Scsp 4.625% 10/2026	XS2397354528	EUR	1,250,000	1,258,206	1,276,789	2.51%
Summus Capital OU 6.75% 06/2024	LV0000802478	EUR	750,000	745,350	759,188	1.49%
Mainor Ulemiste 5.5% 04/2023	EE3300111343	EUR	600,000	600,000	590,014	1.16%
<b>Polijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>2,923,757</b>	<b>2,871,990</b>	<b>5.65%</b>
GTC Aurora Luxembourg SA 2.25% 06/2026	XS2356039268	EUR	1,600,000	1,632,847	1,589,446	3.13%
InPost SA 2.25% 07/2027	XS2010028004	EUR	1,300,000	1,290,910	1,282,544	2.52%
<b>Kazahstānas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>2,213,352</b>	<b>2,232,222</b>	<b>4.39%</b>
KazTransGas JSC 4.375% 09/2027	XS1682544157	USD	2,300,000	2,213,352	2,232,222	4.39%
<b>Latvijas Republikas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>1,823,330</b>	<b>1,919,979</b>	<b>3.78%</b>
Air Baltic Corp AS 6.75% 07/2024	XS1843432821	EUR	750,000	672,014	737,422	1.45%
Elko Grupa AS 6% 02/2026	LV0000870079	EUR	631,000	631,316	661,288	1.30%
Citadele Banka AS 5% 12/2031	LV0000880102	EUR	520,000	520,000	521,269	1.03%
<b>Bulgārijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>1,800,956</b>	<b>1,785,499</b>	<b>3.51%</b>
Bulgarian Energy Holding EAD 2.45% 07/2028	XS2367164576	EUR	1,800,000	1,800,956	1,785,499	3.51%
<b>Moldovas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>1,508,192</b>	<b>1,631,646</b>	<b>3.21%</b>
Aragvi Finance International DAC 8.45% 04/2026	XS2326545204	USD	1,800,000	1,508,192	1,631,646	3.21%
<b>Čehijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>1,647,739</b>	<b>1,619,581</b>	<b>3.19%</b>
PPF Telecom Group BV 3.25% 09/2027	XS2238777374	EUR	1,500,000	1,647,739	1,619,581	3.19%
<b>Zviedrijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>1,528,020</b>	<b>1,526,625</b>	<b>3.00%</b>
DDM Debt AB 9% 04/2026	SE0015797683	EUR	1,500,000	1,528,020	1,526,625	3.00%
<b>Maķedonijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>1,557,796</b>	<b>1,519,661</b>	<b>2.99%</b>
North Macedonia Government International Bond 1.625% 03/2028	XS2310118893	EUR	1,600,000	1,557,796	1,519,661	2.99%
<b>Gruzijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>1,181,917</b>	<b>1,225,307</b>	<b>2.41%</b>
BGEO Group JSC 6% 07/2023	XS1405775880	USD	1,295,000	1,181,917	1,225,307	2.41%
<b>Rumānijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>800,810</b>	<b>827,422</b>	<b>1.63%</b>
Solis Bond Co DAC 6.50% 01/2024	NO0010914914	EUR	800,000	800,810	827,422	1.63%
<b>Dānijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>800,610</b>	<b>788,056</b>	<b>1.55%</b>
Idavang A/S 7.25% 11/2025	DK0030472618	EUR	800,000	800,610	788,056	1.55%
<b>Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti:</b>				<b>400,290</b>	<b>411,689</b>	<b>0.81%</b>
<b>Igaunijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>400,290</b>	<b>411,689</b>	<b>0.81%</b>
Nortal AS 4.75% 05/2024	FI4000383930	EUR	400,000	400,290	411,689	0.81%
<b>Kopā parāda instrumenti:</b>				<b>48,684,061</b>	<b>48,990,750</b>	<b>96.39%</b>



Nākamā tabula atspoguļo parāda instrumentus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2020. gada 31. decembrī:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl-vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2020.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2020.
<b>Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti:</b>				<b>52,339,307</b>	<b>52,689,695</b>	<b>89.35%</b>
<b>Krievijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>6,067,702</b>	<b>5,879,555</b>	<b>9.97%</b>
ALROSA Finance SA 3.1% 06/2027	XS2010030919	USD	2,100,000	1,823,706	1,759,254	2.98%
Lukoil International Finance BV 4.75% 11/2026	XS1514045886	USD	1,500,000	1,435,713	1,401,845	2.38%
NLMK 4.5% 06/2023	XS1405775617	USD	1,400,000	1,230,687	1,221,169	2.07%
Petropavlovsk Ltd 8.125% 11/2022	XS1711554102	USD	1,000,000	899,092	850,381	1.44%
Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 4.7% 05/2026	XS1843435337	USD	700,000	678,504	646,906	1.10%
<b>Ukrainas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>5,345,308</b>	<b>5,630,208</b>	<b>9.54%</b>
Metinvest BV 5.625% 06/2025	XS2056722734	EUR	1,700,000	1,474,425	1,765,456	2.99%
Ukraine 6.75% 06/2026	XS2015264778	EUR	1,200,000	1,320,340	1,363,520	2.31%
MHP Lux SA 6.95% 04/2026	XS1713469911	USD	1,500,000	1,326,690	1,360,838	2.31%
Dtek Renewables Finance BV 8.5% 11/2024	XS2069980246	EUR	1,250,000	1,223,853	1,140,394	1.93%
<b>Lietuvas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>3,549,453</b>	<b>3,822,791</b>	<b>6.49%</b>
Maxima Grupe UAB 3.25% 09/2023	XS1878323499	EUR	1,700,000	1,720,216	1,785,961	3.03%
Ignitis Grupe UAB 2% 05/2030	XS2177349912	EUR	1,200,000	1,184,782	1,336,013	2.27%
AUGA group AB 6.00% 12/2024	LT0000404238	EUR	700,000	644,455	700,817	1.19%
<b>Čehijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>3,543,974</b>	<b>3,706,527</b>	<b>6.28%</b>
EP Infrastructure AS 1.698% 07/2026	XS2034622048	EUR	1,800,000	1,791,837	1,871,215	3.17%
PPF Telecom Group BV 3.5% 05/2024	XS2176872849	EUR	1,700,000	1,752,137	1,835,312	3.11%
<b>Polijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>3,433,881</b>	<b>3,569,481</b>	<b>6.05%</b>
Energa Finance AB 2.125% 03/2027	XS1575640054	EUR	1,850,000	1,908,507	1,988,005	3.37%
Tauron Polska Energia SA 2.375% 05/07/2027	XS1577960203	EUR	1,500,000	1,525,374	1,581,476	2.68%
<b>Turcijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>3,494,856</b>	<b>3,535,860</b>	<b>6.00%</b>
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS 6.95% 03/2026	XS1961010987	USD	2,000,000	1,767,332	1,832,489	3.11%
Arcelik 5% 04/2023	XS0910932788	USD	2,000,000	1,727,524	1,703,371	2.89%
<b>Kazahstānas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>3,245,370</b>	<b>3,212,511</b>	<b>5.45%</b>
KazTransGas JSC 4.375% 09/2027	XS1682544157	USD	1,774,000	1,547,665	1,678,677	2.85%
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC 5.5% 12/2022	XS0867478124	USD	1,831,562	1,697,705	1,533,834	2.60%
<b>Uzbekistānas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>2,975,634</b>	<b>2,944,999</b>	<b>4.99%</b>
National Bank of Uzbekistan 4.85% 10/2025	XS2242418957	USD	2,000,000	1,706,175	1,699,252	2.88%
Ipoteka-Bank ATIB 5.5% 11/2025	XS2260457754	USD	1,500,000	1,269,459	1,245,747	2.11%
<b>Gruzijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>2,992,857</b>	<b>2,788,146</b>	<b>4.72%</b>
Georgian Oil and Gas Corp JSC 6.75% 04/2021	XS1319820384	USD	2,000,000	1,810,940	1,659,196	2.81%
BGEO Group JSC 6% 07/2023	XS1405775880	USD	1,295,000	1,181,917	1,128,950	1.91%
<b>Rumānijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>2,710,738</b>	<b>2,719,654</b>	<b>4.62%</b>
Globalworth Real Estate Investments Ltd 3.0% 03/2025	XS1799975922	EUR	1,500,000	1,608,763	1,619,831	2.75%
RCS & RDS SA 2.5% 02/2025	XS2107451069	EUR	1,100,000	1,101,975	1,099,823	1.87%
<b>Serbijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>1,740,590</b>	<b>1,884,154</b>	<b>3.20%</b>
Serbia International Bond 3.125% 05/2027	XS2170186923	EUR	1,650,000	1,740,590	1,884,154	3.20%

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl-vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2020.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2020.
<b>Nīderlandes emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>1,751,498</b>	<b>1,857,709</b>	<b>3.15%</b>
CTP BV 2.125% 10/2025	XS2238342484	EUR	1,750,000	1,751,498	1,857,709	3.15%
<b>Azerbaidžānas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>1,743,455</b>	<b>1,698,176</b>	<b>2.88%</b>
Southern Gas Corridor CJSC						
6.875% 03/2026	XS1319820897	USD	1,700,000	1,743,455	1,698,176	2.88%
<b>Ungārijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>1,586,257</b>	<b>1,650,019</b>	<b>2.80%</b>
MOL Hungarian Oil & Gas PLC						
1.5% 10/2027	XS2232045463	EUR	1,600,000	1,586,257	1,650,019	2.80%
<b>Norvēģijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>1,567,102</b>	<b>1,620,749</b>	<b>2.75%</b>
B2Holding ASA 6.35% 05/2024	NO0010852742	EUR	1,600,000	1,567,102	1,620,749	2.75%
<b>Moldovas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>1,487,299</b>	<b>1,446,663</b>	<b>2.45%</b>
Aragvi Finance International DAC						
12.0% 04/2024	XS1960552823	USD	1,600,000	1,487,299	1,446,663	2.45%
<b>Horvātijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>1,290,711</b>	<b>1,158,955</b>	<b>1.97%</b>
Hrvatska Elektroprivreda 5.875% 10/2022	XS1309493630	USD	1,300,000	1,290,711	1,158,955	1.97%
<b>Bulgārijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>887,636</b>	<b>886,030</b>	<b>1.50%</b>
Bulgarian Energy Holding 4.875% 08/2021	XS1405778041	EUR	850,000	887,636	886,030	1.50%
<b>Igaunijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>850,435</b>	<b>855,225</b>	<b>1.45%</b>
Luminor Bank AS/Estonia 0.792% 12/2024	XS2265801238	EUR	850,000	850,435	855,225	1.45%
<b>Dānijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>800,610</b>	<b>804,056</b>	<b>1.36%</b>
Idavang A/S 7.25% 11/2025	DK0030472618	EUR	800,000	800,610	804,056	1.36%
<b>Latvijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>672,014</b>	<b>658,860</b>	<b>1.12%</b>
Air Baltic Corp AS 6.75% 07/2024	XS1843432821	EUR	750,000	672,014	658,860	1.12%
<b>Zviedrijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>601,927</b>	<b>359,367</b>	<b>0.61%</b>
European Lingerie Group AB 0% 02/2021	SE0010831792	EUR	600,000	601,927	359,367	0.61%
<b>Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti</b>				<b>2,435,060</b>	<b>2,380,128</b>	<b>4.04%</b>
<b>Igaunijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>1,000,290</b>	<b>976,892</b>	<b>1.66%</b>
Nortal AS 4.75% 05/2024	FI4000383930	EUR	400,000	400,290	399,689	0.68%
Mainor Ulemiste 5.5% 04/2023	EE3300111343	EUR	600,000	600,000	577,203	0.98%
<b>Azerbaidžānas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>1,434,770</b>	<b>1,403,236</b>	<b>2.38%</b>
Republic of Azerbaijan International Bond 5.125% 09/2029	XS1678623064	USD	1,500,000	1,434,770	1,403,236	2.38%
<b>Kopā parāda instrumenti</b>				<b>54,774,367</b>	<b>55,069,823</b>	<b>93.39%</b>

## 5. PIELIKUMS ATVASINĀTIE FINANŠU INSTRUMENTI

Nākamā tabula atspoguļo nākotnes valūtas maiņas (forwards) un valūtas mijmaiņas (swaps) darījumu nosacīto pamatvērtību un patieso vērtību 2021. gada 31. decembrī. Ārvalstu valūtas maiņas darījumu nosacītā pamatvērtība noteikta atbilstoši no šiem darījumiem izrietošām prasībām.

	31.12.2021.			% no Fonda neto aktīviem*
	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		
		Aktīvi	Saistības	
Ārvalstu valūtas maiņas darījumi				
Valūtas mijmaiņas darījumi (swaps)	68,821,621	261,665	(468,683)	(0.41%)
<b>Kopā atvasinātie finanšu instrumenti</b>	<b>68,821,621</b>	<b>261,665</b>	<b>(468,683)</b>	<b>(0.41%)</b>

\*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”.

Nākamā tabula atspoguļo nākotnes valūtas maiņas (forwards) un valūtas mijmaiņas (swaps) darījumu nosacīto pamatvērtību un patieso vērtību 2020. gada 31. decembrī. Ārvalstu valūtas maiņas darījumu nosacītā pamatvērtība noteikta atbilstoši no šiem darījumiem izrietošām prasībām.

	31.12.2020.			% no Fonda neto aktīviem*
	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		
		Aktīvi	Saistības	
Ārvalstu valūtas maiņas darījumi				
Valūtas mijmaiņas darījumi (swaps)	68,619,309	1,183,877	(642,868)	0.92%
Biržā netirgoti valūtas nākotnes darījumi (forwards)	12,836,645	207,918	(166,823)	0.07%
<b>Kopā atvasinātie finanšu instrumenti</b>	<b>81,455,954</b>	<b>1,391,795</b>	<b>(809,691)</b>	<b>0.99%</b>

\*Neto vērtība atvasināto instrumentu aktīviem un saistībām ir atspoguļota procentu izteiksmē no Fonda neto aktīviem. Visi atvasināto finanšu instrumentu darījumi ir noslēgti ar AS „Citadele banka”.

## 6. PIELIKUMS UZKRĀTIE IZDEVUMI

	31.12.2021.	31.12.2020.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu sabiedrības komisijām	53,918	74,856
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	7,764	8,982
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	5,082	5,143
<b>Kopā uzkrātie izdevumi</b>	<b>66,764</b>	<b>88,981</b>

## 7. PIELIKUMS PROCENTU IENĀKUMI

	31.12.2021.	31.12.2020.
No parāda instrumentiem	2,470,725	1,958,314
<b>Kopā procentu ienākumi</b>	<b>2,470,725</b>	<b>1,958,314</b>

## 8. PIELIKUMS REALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/(SAMAZINĀJUMS)

	31.12.2021.	31.12.2020.
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas*	47,008,359	19,538,708
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(45,749,463)	(19,368,669)
Pārdoto ieguldījumu vērtības samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	(1,250,198)	(251,988)
<b>Kopā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)</b>	<b>8,698</b>	<b>(81,949)</b>

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

## 9. PIELIKUMS NEREALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS (SAMAZINĀJUMS)/PIEAUGUMS

	31.12.2021.	31.12.2020.
No parāda instrumentiem	(1,350,965)	1,421,130
No atvasinātiem finanšu instrumentiem*	(207,018)	582,104
<b>Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums</b>	<b>(1,557,983)</b>	<b>2,003,234</b>

\* 2021. gada pārskatā ir atspoguļots nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums no atvasinātiem finanšu instrumentiem.

## 10. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU KUSTĪBA PĀRSKATA PERIODĀ

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2021. gadā:

	31.12.2020.	Palielinājums pārskata perioda laikā*	Samazinājums pārskata perioda laikā**	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts un atzītie procentu ienēmumi	31.12.2021.
Parāda instrumenti	55,069,823	38,845,657	(47,988,766)	3,064,036	48,990,750
Atvasinātie finanšu instrumenti, neto	582,104	-	(1,214,598)	425,476	(207,018)
<b>Kopā ieguldījumi</b>	<b>55,651,927</b>	<b>38,845,657</b>	<b>(49,203,364)</b>	<b>3,489,512</b>	<b>48,783,732</b>

\*2021. gada pārskatā iekļauti ieguldījumu atvasinātajos finanšu instrumentos Pieaugums/Samazinājums pārskata gada laikā.

\*\*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 2020. gadā:

	31.12.2019.	Palielinājums pārskata perioda laikā*	Samazinājums pārskata perioda laikā**	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts un atzītie procentu ienēmumi	31.12.2020.
Parāda instrumenti	29,228,408	45,898,118	(21,146,171)	1,089,468	55,069,823
Atvasinātie finanšu instrumenti, neto	46,932	1,047,068	-	(511,896)	582,104
<b>Kopā ieguldījumi</b>	<b>29,275,340</b>	<b>46,945,186</b>	<b>(21,146,171)</b>	<b>577,572</b>	<b>55,651,927</b>

\*2020. gada pārskatā iekļauti ieguldījumu atvasinātajos finanšu instrumentos Pieaugums/Samazinājums pārskata gada laikā.

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

### 11. PIELIKUMS IEKĪLĀTIE AKTĪVI

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

### 12. 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.

2021	1. līmenis:	2. līmenis:	3. līmenis:	Kopā
<b>Finanšu aktīvi</b>				
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:				
Parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu	35,767,079	12,562,383	661,289	48,990,750
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	261,665	-	261,665
<b>Finanšu aktīvi kopā</b>	<b>35,767,079</b>	<b>12,824,048</b>	<b>661,289</b>	<b>49,252,415</b>
<b>Finanšu saistības</b>				
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	(468,683)	-	(468,683)
<b>Patiesās vērtības neto vērtība</b>	<b>35,767,079</b>	<b>12,355,365</b>	<b>661,289</b>	<b>48,783,732</b>

2021. gada laikā vērtspapīriem ar aktīvu vērtību 1,414,567 EUR bija izmaiņas vērtspapīru klasifikācijā no 1. uz 2. hierarhijas līmeņi, un vērtspapīriem ar aktīvu vērtību 13,550,826 EUR bija izmaiņas vērtspapīru klasifikācijā no 2. uz 1. hierarhijas līmeņi.

2021. gada laikā parādījās vērtspapīrs ar aktīvu vērtību 661,289 EUR ar hierarhijas 3. līmeņa patiesās vērtības novērtējumu.

2020	1. līmenis:	2. līmenis:	3. līmenis:	Kopā
<b>Finanšu aktīvi</b>				
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:				
Parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu	14,945,897	40,123,926	-	55,069,823
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	1,391,795	-	1,391,795
<b>Finanšu aktīvi kopā</b>	<b>14,945,897</b>	<b>41,515,721</b>	<b>-</b>	<b>56,461,618</b>
<b>Finanšu saistības</b>				
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	-	(809,691)	-	(809,691)
<b>Patiesās vērtības neto vērtība</b>	<b>14,945,897</b>	<b>40,706,030</b>	<b>-</b>	<b>55,651,927</b>

2020. gada laikā vērtspapīriem ar aktīvu vērtību 27,622,636 EUR bija izmaiņas vērtspapīru klasifikācijā no 1. uz 2. hierarhijas līmeņi. 2020. gada laikā vērtspapīru pārklasifikācijas no 2. uz 1. hierarhijas līmeņi nebija.

2020. gadā Fondā nebija finanšu instrumentu ar hierarhijas 3. līmeņa patiesās vērtības novērtējumu.

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

EUR	Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti kopā
<b>Atlikums 2021. gada 1. janvārī</b>	-
Peļņa vai zaudējumi kopā:	
peļņas vai zaudējumu aprēķinā	48,903
legādes	631,316
Noreķīni	(18,930)
<b>Atlikums 2021. gada 31. decembrī</b>	<b>661,289</b>

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

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

2021. gada 31. decembrī	<u>Ietekme uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu</u>	
	Pieaugums	(Samazinājums)
Diskonta likme (2% izmaiņas)	44,778	(48,829)

### 13. PIELIKUMS RISKĀ PĀRVALDĪŠANA

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

#### Risku pārvaldīšanas struktūra

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

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

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

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

#### Tirgus risks

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

### Procentu likmju risks

Finanšu instrumentu cenu risks fiksēta ienākuma instrumentiem (obligācijām) lielā mērā ir atkarīgs no tirgus procentu likmju svārstībām un no emitenta kredīta kvalitātes izmaiņām. Tirgus procentu likmju izmaiņas vistiešākajā veidā ietekmē finanšu instrumenta pievilcību, jo pēc būtības tas ir alternatīvs procentu ienākuma avots. Ja procentu likmes tirgū aug, tad fiksēta ienākuma finanšu instrumentu cenas krīt un otrādi. No otras puses, tirgus procentu likmju pieaugums (samazinājums) pozitīvi (negatīvi) ietekmē kupona likmes fiksēta ienākuma instrumentiem ar mainīgu procentu likmi (kad kupons tiek noteikts kā bāzes likme – piemēram, Euribor vai Libor plus papildus marža). Pēc pārvērtēšanas (moments, kopš kura brīža tiks pielietota jauna procentu likme) šādiem finanšu instrumentiem kupona ienesīguma likme palielinās (samazinās), kā rezultātā tad arī pieaug (samazinās) procenta ienākumi. Zemāk esošajās tabulās ir uzrādīta atsevišķu valūtu tirgus procentu likmju izmaiņu iespējamā ietekme uz konkrētā Fonda vērtību, kur procenta ienākumu izmaiņas tiek aprēķinātas vienam gadam. Reālās Fonda vērtību izmaiņas var atšķirties no aprēķiniem un starpība var būt nozīmīga.

**Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2021. gads, EUR)**

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	12,945	(876,915)	(863,970)
USD	100	-	(1,030,629)	(1,030,629)
<b>Kopā</b>		<b>12,945</b>	<b>(1,907,544)</b>	<b>(1,894,599)</b>

**Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2020. gads, EUR)**

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	25,812	(1,256,287)	(1,230,475)
USD	100	-	(880,207)	(880,207)
<b>Kopā</b>		<b>25,812</b>	<b>(2,136,494)</b>	<b>(2,110,682)</b>

**Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2021. 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%	(1.73%)	(1.70%)
USD	100	-	(2.03%)	(2.03%)
<b>Kopā</b>		<b>0.03%</b>	<b>(3.76%)</b>	<b>(3.73%)</b>

**Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2020. 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	0.04%	(2.13%)	(2.09%)
USD	100	-	(1.49%)	(1.49%)
<b>Kopā</b>		<b>0.04%</b>	<b>(3.62%)</b>	<b>(3.58%)</b>

**Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2021. gads, EUR)**

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-100	(12,945)	876,915	863,970
USD	-100	-	1,030,629	1,030,629
<b>Kopā</b>		<b>(12,945)</b>	<b>1,907,544</b>	<b>1,894,599</b>

**Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2020. gads, EUR)**

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-100	(25,812)	1,256,287	1,230,475
USD	-100	-	880,207	880,207
<b>Kopā</b>		<b>(25,812)</b>	<b>2,136,494</b>	<b>2,110,682</b>

**Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2021. 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%)	1.73%	1.70%
USD	-100	-	2.03%	2.03%
<b>Kopā</b>		<b>(0.03%)</b>	<b>3.76%</b>	<b>3.73%</b>

**Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2020. 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	(0.04%)	2.13%	2.09%
USD	-100	-	1.49%	1.49%
<b>Kopā</b>		<b>(0.04%)</b>	<b>3.62%</b>	<b>3.58%</b>

### Valūtas kursu risks

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

Nākamā tabula atspoguļo Fonda neto aktīvu un saistību sadalījumu pa valūtām 2021. gada 31. decembrī

	USD	EUR	Kopā
<b>Aktīvi</b>			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,296,561	810,798	2,107,359
Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos			
Parāda instrumenti	26,345,189	22,645,561	48,990,750
Atvasinātie finanšu instrumenti	(19,123,781)	19,385,446	261,665
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>8,517,969</b>	<b>42,841,805</b>	<b>51,359,774</b>
<b>Saistības</b>			
Uzkrātie izdevumi	(61,682)	(5,082)	(66,764)
Atvasinātie finanšu instrumenti	(3,042,495)	2,573,812	(468,683)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(3,104,177)</b>	<b>2,568,730</b>	<b>(535,447)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>5,413,792</b>	<b>45,410,535</b>	<b>50,824,327</b>
Neto garā pozīcija	10.65%	89.35%	100.00%

Nākamā tabula atspoguļo Fonda neto aktīvu un saistību sadalījumu pa valūtām 2020. gada 31. decembrī:

	USD	EUR	Kopā
<b>Aktīvi</b>			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2,052,763	1,922,401	3,975,164
Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos			
Parāda instrumenti	25,428,939	29,640,884	55,069,823
Atvasinātie finanšu instrumenti	(51,693,659)	53,085,454	1,391,795
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>(24,211,957)</b>	<b>84,648,739</b>	<b>60,436,782</b>
<b>Saistības</b>			
Pārējās saistības	-	(570,000)	(570,000)
Uzkrātie izdevumi	(83,838)	(5,143)	(88,981)
Atvasinātie finanšu instrumenti	29,762,295	(30,571,986)	(809,691)
<b>Kopā saistības</b>	<b>29,678,457</b>	<b>(31,147,129)</b>	<b>(1,468,672)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>5,466,500</b>	<b>53,501,610</b>	<b>58,968,110</b>
Neto garā pozīcija	9.27%	90.73%	100.00%

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

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2021. gads)				Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2020. 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	89.35%	5.72%	5.11%	EUR	90.73%	7.57%	6.87%
USD	10.65%	0.00%	0.00%	USD	9.27%	0.00%	0.00%
<b>Kopā</b>	<b>100.00%</b>		<b>5.11%</b>	<b>Kopā</b>	<b>100.00%</b>		<b>6.87%</b>

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

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2021.gads)				Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2020.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	79.33%	5.72%	4.54%	EUR	81.93%	7.57%	6.20%
USD	9.46%	0.00%	0.00%	USD	8.37%	0.00%	0.00%
<b>Kopā</b>	<b>88.78%</b>		<b>4.54%</b>	<b>Kopā</b>	<b>90.30%</b>		<b>6.20%</b>

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

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2021.gads)				Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2020.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	10.02%	5.72%	0.57%	EUR	8.80%	7.57%	0.67%
USD	1.19%	0.00%	0.00%	USD	0.90%	0.00%	0.00%
<b>Kopā</b>	<b>11.22%</b>		<b>0.57%</b>	<b>Kopā</b>	<b>9.70%</b>		<b>0.67%</b>

### Kredītrisks

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

Fonda aktīvu kredīta kvalitāte tiek pārvaldīta balstoties uz piešķirtajiem starptautisko reitingu aģentūru Standard & Poor's, Moody's un Fitch kredītreitingiem. Papildus tiek pētīti emitentu finanšu pārskati, to finansiālais stāvoklis un nākotnes perspektīvas. Tabulā uzrādīts parāda instrumentu emitentu un kredītiestāžu, kurās ir Fonda noguldījumi, sadalījums pa kredītreitingiem atbilstoši sekojošai klasifikācijai:

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

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu sadalījumu pa kredītreitingiem 2021. gada 31. decembrī.

	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augstāka riska finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2,107,359	-	-	-	2,107,359
Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos:					
Parāda instrumenti	8,061,677	19,827,505	15,848,009	5,253,559	48,990,750
Atvasinātie finanšu instrumenti	261,665	-	-	-	261,665
<b>Kopā ieguldījumi</b>	<b>10,430,701</b>	<b>19,827,505</b>	<b>15,848,009</b>	<b>5,253,559</b>	<b>51,359,774</b>

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu sadalījumu pa kredītreitingiem 2020. gada 31. decembrī.

	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augstāka riska finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3,975,164	-	-	-	3,975,164
Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos:					
Parāda instrumenti	19,467,344	19,622,174	13,139,173	2,841,132	55,069,823
Atvasinātie finanšu instrumenti	1,391,795	-	-	-	1,391,795
<b>Kopā ieguldījumi</b>	<b>24,834,303</b>	<b>19,622,174</b>	<b>13,139,173</b>	<b>2,841,132</b>	<b>60,436,782</b>

### Koncentrāciju risks

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

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2021. gada 31. decembrī.

	Latvija	Citas OECD valstis	Ne - OECD reģiona valstis	Kopā
<b>Aktīvi</b>				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2,107,359	-	-	2,107,359
Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos:				
Parāda instrumenti	1,919,979	18,181,309	28,889,462	48,990,750
Atvasinātie finanšu instrumenti	261,665	-	-	261,665
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>4,289,003</b>	<b>18,181,309</b>	<b>28,889,462</b>	<b>51,359,774</b>
<b>Saistības</b>				
Atvasinātie finanšu instrumenti	(468,683)	-	-	(468,683)
Uzkrātie izdevumi	(66,764)	-	-	(66,764)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(535,447)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(535,447)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>3,753,556</b>	<b>18,181,309</b>	<b>28,889,462</b>	<b>50,824,327</b>



Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2020. gada 31. decembrī.

	Latvija	Citas OECD valstis	Ne - OECD reģiona valstis	Kopā
<b>Aktīvi</b>				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3,975,164	-	-	3,975,164
Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos				
Parāda instrumenti	658,860	22,758,676	31,652,287	55,069,823
Atvasinātie finanšu instrumenti	1,391,795	-	-	1,391,795
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>6,025,819</b>	<b>22,758,676</b>	<b>31,652,287</b>	<b>60,436,782</b>
<b>Saistības</b>				
Atvasinātie finanšu instrumenti	(809,691)	-	-	(809,691)
Uzkrātie izdevumi	(88,981)	-	-	(88,981)
Pārējās saistības*	(570,000)	-	-	(570,000)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(1,468,672)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1,468,672)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>4,557,147</b>	<b>22,758,676</b>	<b>31,652,287</b>	<b>58,968,110</b>

\* Nodrošinājuma summa par AFI darījumiem ar AS Citadeles banka.

Nākamā tabula atspoguļo Fonda finanšu instrumenta portfeļa sadalījumu pa nozarēm:

Nozare	Uzskaites vērtība 31.12.2021.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2021.	Uzskaites vērtība 31.12.2020.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2020.
Izejmateriāli	7,319,516	14.40%	6,243,166	10.59%
Komercbankas	4,167,436	8.20%	-	-
Patēriņa pakalpojumi	1,727,997	3.40%	2,062,738	3.50%
Finanšu pakalpojumi	1,526,625	3.00%	12,138,500	20.58%
Komunālie pakalpojumi	2,612,921	5.14%	8,821,694	14.96%
Energoresursi	6,791,645	13.36%	7,530,131	12.77%
Valdība	4,732,936	9.32%	6,349,086	10.77%
Patērētāju preces	5,805,545	11.42%	6,098,335	10.34%
IT pakalpojumi	1,072,977	2.11%	399,689	0.68%
Rūpniecība	4,466,761	8.79%	2,491,349	4.22%
Komunikāciju pakalpojumi	1,619,581	3.19%	2,935,135	4.98%
Nekustamais īpašums	5,703,331	11.22%	-	-
Pašvaldība	1,443,479	2.84%	-	-
<b>Kopā</b>	<b>48,990,750</b>	<b>96.39%</b>	<b>55,069,823</b>	<b>93.39%</b>

Nākamā tabula atspoguļo Fonda neto aktīvu sadalījumu pa atsevišķām valstīm:

Valsts	Uzskaites vērtība 31.12.2021.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2021.	Uzskaites vērtība 31.12.2020.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2020.
Krievija	7,244,022	14.25%	5,879,555	9.97%
Turcija	5,162,768	10.16%	3,535,860	6.00%
Ukraina	5,061,551	9.96%	5,630,208	9.55%
Uzbekistāna	4,148,857	8.16%	2,944,999	4.99%
Azerbaidžāna	3,213,275	6.33%	3,101,412	5.26%
Lietuva	3,174,609	6.25%	3,822,791	6.48%
Igaunija	3,037,680	5.98%	1,832,117	3.11%
Polija	2,871,990	5.65%	3,569,481	6.05%
Kazahstāna	2,232,222	4.39%	3,212,511	5.45%
Latvijas Republika	3,753,556	7.38%	4,557,147	7.72%
Bulgārija	1,785,499	3.51%	886,030	1.50%
Moldova	1,631,646	3.21%	1,446,663	2.45%
Čehija	1,619,581	3.19%	3,706,527	6.29%
Zviedrija	1,526,625	3.00%	359,367	0.61%
Maķedonija	1,519,661	2.99%	-	-
Gruzija	1,225,307	2.41%	2,788,146	4.73%
Rumānija	827,422	1.63%	2,719,654	4.61%
Dānija	788,056	1.55%	804,056	1.36%
Serbija	-	-	1,884,154	3.20%
Nīderlande	-	-	1,857,709	3.15%
Ungārija	-	-	1,650,019	2.80%
Norvēģija	-	-	1,620,749	2.75%
Horvātija	-	-	1,158,955	1.97%
<b>Kopā</b>	<b>50,824,327</b>	<b>100%</b>	<b>58,968,110</b>	<b>100.00%</b>

### Likviditātes risks

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

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru 2021. gada 31. decembrī:

	Līdz 1 mēn.	No 1 līdz 3 mēn.	No 3 līdz 6 mēn.	No 6 līdz 12 mēn.	No 1 līdz 5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa	Kopā
<b>Aktīvi</b>							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2,107,359						2,107,359
Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos							
Parāda instrumenti	-	-	-	-	13,402,267	35,588,483	48,990,750
Atvasinātie finanšu instrumenti	242,013	19,652	-	-	-	-	261,665
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>2,349,372</b>	<b>19,652</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13,402,267</b>	<b>35,588,483</b>	<b>51,359,774</b>
<b>Saistības</b>							
Atvasinātie finanšu instrumenti	(450,871)	(17,812)	-	-	-	-	(468,683)
Uzkrātie izdevumi	(61,682)	-	(5,082)	-	-	-	(66,764)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(512,553)</b>	<b>(17,812)</b>	<b>(5,082)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(535,447)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>1,836,819</b>	<b>1,840</b>	<b>(5,082)</b>	<b>-</b>	<b>13,402,267</b>	<b>35,588,483</b>	<b>50,824,327</b>
Tīrā pozīcija % no neto aktīviem	3.61%	0.01%	(0.01%)	-	26.37%	70.02%	100.00%

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru 2020. gada 31. decembrī:

	Līdz 1 mēn.	No 1 līdz 3 mēn.	No 3 līdz 6 mēn.	No 6 līdz 12 mēn.	No 1 līdz 5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa	Kopā
<b>Aktīvi</b>							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3,975,164	-	-	-	-	-	3,975,164
Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos							
Parāda instrumenti	-	359,367	1,659,196	886,030	28,709,407	23,455,823	55,069,823
Atvasinātie finanšu instrumenti	675,804	715,991	-	-	-	-	1,391,795
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>4,650,968</b>	<b>1,075,358</b>	<b>1,659,196</b>	<b>886,030</b>	<b>28,709,407</b>	<b>23,455,823</b>	<b>60,436,782</b>
<b>Saistības</b>							
Atvasinātie finanšu instrumenti	(345,174)	(464,517)	-	-	-	-	(809,691)
Uzkrātie izdevumi	(83,838)	-	(5,143)	-	-	-	(88,981)
Pārējās saistības	(570,000)	-	-	-	-	-	(570,000)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(999,012)</b>	<b>(464,517)</b>	<b>(5,143)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1,468,672)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>3,651,956</b>	<b>610,841</b>	<b>1,654,053</b>	<b>886,030</b>	<b>28,709,407</b>	<b>23,455,823</b>	<b>58,968,110</b>
Tīrā pozīcija % no neto aktīviem	6.19%	1.04%	2.80%	1.50%	48.69%	39.78%	100.00%

#### 14. PIELIKUMS INFORMĀCIJA PAR FONDA IEGULDĪJUMU APLIECĪBU TURĒTĀJIEM

Nākamā tabula atspoguļo Fonda saistīto un pārējo personu turējumā esošo ieguldījumu apliecību īpatsvaru emitēto ieguldījumu apliecību kopskaitā:

"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc USD	% no kopējā skaita uz		% no kopējā skaita uz	
	31.12.2021.	31.12.2021.	31.12.2020.	31.12.2020.
Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	40,073	17.23%	42,081	16.52%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	192,440	82.77%	212,601	83.48%
<b>Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās</b>	<b>232,513</b>	<b>100.00%</b>	<b>254,682</b>	<b>100.00%</b>

"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc EUR (hedged)	% no kopējā skaita uz		% no kopējā skaita uz	
	31.12.2021.	31.12.2021.	31.12.2020.	31.12.2020.
Akcionāra (A/s Citadele banka) turējumā esošās ieguldījumu apliecības	379,285	16.40%	708,320	25.98%
Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	230,515	9.97%	187,130	6.86%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	1,702,317	73.63%	1,831,063	67.16%
<b>Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās</b>	<b>2,312,117</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,726,513</b>	<b>100.00%</b>

#### 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 (skat. 3. piezīmi), kā arī noslēgti atvasināto finanšu instrumentu līgumi (skat. 5. piezīmi). Atvasināto finanšu instrumentu darījumu rezultāts pārskata periodā bija negatīvs 1,214,598 EUR apjomā. Atvasināto finanšu instrumentu darījumu rezultāts 2020. gadā bija pozitīvs 1,047,068 EUR apjomā.

Pārskata periodā Fonds tika noslēdzis ar turētājbankas starpniecību 14 ārvalstu valūtas konvertācijas darījumus, par kopējo negatīvu rezultātu 2,652 EUR. 2020. gada laikā Fonds tika noslēdzis ar turētājbankas starpniecību 20 ārvalstu valūtas konvertācijas darījumus, par kopējo negatīvu rezultātu 5,071 EUR.

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

Pārskatā periodā saistītās personas veica darījumus ar Fonda ieguldījumu apliecībām (sk. 14. Pielikumu). 2021. gada laikā saistītās personas nopirka "CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc USD 3,365 daļas un pārdeva 5,374 daļas, un nopirka "CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc EUR (hedged) 55,722 daļas un pārdeva 341,372 daļas. 2020. gada laikā saistītās personas nopirka "CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc USD 5,786 daļas un pārdeva 14,335 daļas, un nopirka "CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc EUR (hedged) 16,908 daļas un pārdeva 15,922 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 2021. gadā, tā arī 2020. gadā.

Pārskata perioda beigās Fondam bija ieguldījumi AS "Citadele banka" emitētajās obligācijās 521,269 EUR vērtībā. 2020. gadā Fondam nebija ieguldījumi AS "Citadele banka" emitētajās obligācijās.

#### 16. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU FONDU APLIECĪBU KLAŠU DARBĪBAS RĀDĪTĀJU DINAMIKA

"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc USD	31.12.2021.	31.12.2020.	31.12.2019.
<b>Neto aktīvi (EUR)</b>	<b>5,700,006</b>	<b>5,720,254</b>	<b>7,124,184</b>
Ieguldījumu apliecību skaits	232,513	254,682	300,343
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	24.51	22.46	23.72
Ieguldījumu fonda ienesīgums*	9.13%	(5.31%)	12.15%
<b>Neto aktīvi (USD)**</b>	<b>6,455,827</b>	<b>7,019,324</b>	<b>8,003,308</b>
Ieguldījumu apliecību skaits	232,513	254,682	300,343
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	27.77	27.56	26.65
Ieguldījumu fonda ienesīgums*	0.76%	3.41%	10.08%
<b>"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc EUR (hedged)</b>	<b>31.12.2021.</b>	<b>31.12.2020.</b>	<b>31.12.2019.</b>
<b>Neto aktīvi (EUR)</b>	<b>45,124,321</b>	<b>53,247,856</b>	<b>23,507,176</b>
Ieguldījumu apliecību skaits	2,312,117	2,726,513	1,222,126
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	19.52	19.53	19.23
Ieguldījumu fonda ienesīgums*	(0.05%)	1.56%	6.77%

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

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

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

#### 17. PIELIKUMS NOTIKUMI PĒC PĀRSKATA PERIODA BEIGU DATUMA

Kopš pārskata perioda beigām ir notikuši būtiski notikumi, kas ietekmēja Fonda daļas vērtību. 2022. gads sācies ar korekciju pasaules akciju tirgos. Janvārī publicētie ASV inflācijas dati uzrādīja, ka ASV patēriņa cenas decembrī pieauga par 7%, kas ir augstākais līmenis gandrīz 40 gadu laikā. Neredzot nekādas inflācijas palēnināšanās pazīmes, tirgus dalībnieki sāka pārdot ASV valsts obligācijas. Rezultātā 10 gadīgo ASV valdības obligāciju ienesīgums pārsniedza 2%, kas ir augstākais līmenis pēdējos divos gados.

Februāra vidū tika piedzīvots jauns trieciens - modernā vēsturē neredzēts ģeopolitisku risku saasinājums, Krievijai veicot iebrukumu Ukrainas teritorijā. Rietumvalstis reaģēja, nosakot spēcīgas sankcijas pret Krieviju, kas izraisīja būtisku izejvielu cenu sadārdzinājumu, radot papildus spiedienu uz jau tā augsto inflācijas līmeni un apdraudot pasaules ekonomikas izaugsmes potenciālu. Bezprecedenta ģeopolitiskā situācija negatīvi ietekmēja finanšu instrumentu likviditāti, apgrūtinot efektīvu Fonda pārvaldi. Uz pārskata perioda beigām Fondā bija četru Krievijas uzņēmumu vērtspapīri ar kopējo īpatsvaru 14.25% no Fonda neto aktīviem un četru Ukrainas uzņēmumu vērtspapīri ar kopējo īpatsvaru 9.96% no Fonda neto aktīviem. Kopš pārskata perioda beigām mēs Fondā būtiski samazinājām ieguldījumus Krievijas emitentu vērtspapīros un uz 31.03.2022. Fondā bija tikai viens Krievijas uzņēmuma vērtspapīrs ar kopējo īpatsvaru zem 1% no Fonda neto aktīviem. Tika pārdoti arī viena Ukrainas emitenta parāda vērtspapīri un uz 31.03.2022. Ukrainas emitentu kopējais īpatsvars bija 4.16% no Fonda neto aktīviem.

Saskaņā ar neredzēto informāciju Fonda neto aktīvu apjoms 2022. gada 1. ceturksnī samazinājās par 37.37% vai par 18,991,833 eiro un uz 31.03.2022. Fonda neto aktīvi veidoja 31,832,494 eiro.

"CBL Eastern European Bond Fund" R Acc USD klases daļas vērtība 2022. gada 1. ceturksnī samazinājās par 4.79 eiro līdz 20.22 eiro un R Acc EUR (hedged) klases daļas vērtība attiecīgajā periodā samazinājās par 3.87 eiro uz 15.65 eiro. Fonda R Acc USD klases ienesīgums 2022. gada 1. ceturksnī bija negatīvs 17.52% eiro izteiksmē un negatīvs 19.16% ieguldījumu apliecību klases valūtā (USD). Fonda R Acc EUR (hedged) klases ienesīgums 2022. gada 1. ceturksnī bija negatīvs 19.83% eiro izteiksmē.

Kopš 2022. gada 1. janvāra līdz aprīļa vidum no "CBL Eastern European Bond Fund" līdzekļu aizplūde bijusi 10,409,663 EUR jeb 20.48% no aktīviem, bet ielūde 830,482 EUR jeb 1.63% no aktīviem. Nekādi ierobežojumi Fonda daļu atpiršanai nav tikt ieviesti. Uzskatām, ka nozīmīga līdzekļu aizplūde ir maz ticama, bet ja tāda būs, tad obligāciju fondam neparedzam sarežģījumus realizēt portfeļa pozīcijas nepieciešamajā apmērā, ņemot vērā ieguldījumu portfeļa augsto likviditāti.



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

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

## Neatkarīgu revidentu ziņojums

### Ieguldījumu fonda "CBL Eastern European Bond Fund" dalībniekiem

#### Ziņojums par finanšu pārskatu revīziju

##### *Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem*

Esam veikuši ieguldījumu fonda "CBL Eastern European Bond Fund" ("Fonds"), kuru pārvalda IPAS "CBL Asset Management" ("Līdzekļu pārvaldītājs"), pievienotajā gada pārskatā ietverto finanšu pārskatu no 8. līdz 28. lapai revīziju. Pievienotie finanšu pārskati ietver:

- aktīvu un saistību pārskatu 2021. gada 31. decembrī,
- ienākumu un izdevumu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2021. gada 31. decembrī,
- neto aktīvu kustības pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2021. gada 31. decembrī,
- naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2021. gada 31. decembrī, kā arī
- finanšu pārskatu pielikumus, kas ietver nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju.

Mūsaprāt, pievienotie finanšu pārskati sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par ieguldījumu fonda "CBL Eastern European Bond Fund" finansiālo stāvokli 2021. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu gadā, kas noslēdzās 2021. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (turpmāk - SFPS).

##### *Atzinuma pamatojums*

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

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

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



### *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 iesaistišanās 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 7. lapā.

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

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

Ja, balstoties uz veikto darbu un ņemot vērā revīzijas laikā gūtās ziņas un izpratni par 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 prasībām Nr. 181 "Ieguldījumu fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi" ("Noteikumi Nr. 181").

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, 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 izraisītās būtiskas neatbilstības, izstrādājam un veicam revīzijas procedūras šo risku mazināšanai, kā arī iegūstam revīzijas pierādījumus, kas sniedz pietiekamu un atbilstošu pamatojumu mūsu atzinumam. Risks, ka netiks atklātas būtiskas neatbilstības krāpšanas dēļ, ir augstāks nekā risks, ka netiks atklātas kļūdas izraisītas neatbilstības, jo krāpšana var ietvert slepenas norunas, dokumentu viltošanu, informācijas neuzrādīšanu ar nodomu, informācijas nepatiesu atspoguļošanu vai iekšējās kontroles pārkāpumus;
- iegūstam izpratni par iekšējo kontroli, kas ir būtiska revīzijas veikšanai, lai izstrādātu konkrētajiem apstākļiem atbilstošas revīzijas procedūras, bet nevis, lai sniegtu atzinumu par 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  
Latvijas Republikas zvērināts revidents  
Sertifikāta Nr.200  
Partneris pp KPMG Baltics SIA  
Rīga, Latvija  
2022. gada 29. aprīlī

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