IEGULDĪJUMU FONDS “CBL Eastern European Bond Fund”

2022. GADA PĀRSKATS

Sagatavots saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem Starptautiskajiem Finanšu pārskatu standartiem

Rīga, 2023

CBL ASSET MANAGEMENT

SATURA RĀDĪTĀJS

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

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU FONDU

Fonda nosaukums:	„CBL Eastern European Bond Fund"
Fonda veids:	Ieguldījumu fonds
Klases:	- R Acc USD ISIN: LV0000400125 - R Acc EUR (hedged) ISIN: LV0000400174
Fonda reģistrācijas datums:	2009. gada 20. jūlijs
Fonda numurs:	FL263
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	"CBL Asset Management" IPAS
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003577500
Licences ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai numurs:	06.03.07.098/367
Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	"Citadele banka" AS Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	
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 priekšsēdētāja vietnieks – Vladimirs Ivanovs– iecelts 03.08.2021. Padomes loceklis - Magnus Blohmé – iecelts – 03.08.2021. Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs – Kārlis Purgailis Valdes loceklis – Zigurds 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 Roberta Hirša iela 1, Rīga Latvija, LV-1045 Licences Nr. 55

IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS ZIŅOJUMS

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

Ieguldījumu fonda ieguldīšanas mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, veicot ieguldījumus galvenokārt Austrumeiropas valstu valsts, pašvaldību, centrālo banku, kredītiestāžu un komercsabiedrību emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros un naudas tirgus instrumentos, parāda vērtspapīru ieguldījumu fondos, kā arī dalībvalstu un OECD dalībvalstu regulētā tirgū tirgotos ETF bez nozaru ierobežojumiem. Fonda ieguldījumu portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem dažādās valstīs un nozarēs, ar mērķi nodrošināt lielāku ieguldījumu aizsardzību pret Fonda aktīvu vērtības svārstībām, salīdzinot ar ieguldījumiem tikai vienas valsts vai nozares finanšu instrumentos. Pārskata periodā Fonda politika nav mainījusies.

Fonda neto aktīvu apjoms 2022. gada pārskata periodā samazinājās par 46.26% vai par 23,511,661 eiro un uz perioda beigām Fonda neto aktīvi veidoja 27,312,666 eiro. Bruto aktīvi uz 31.12.2022. bija 28,170,931 eiro. Fonda ienesīgums un vērtība tiek rēķinātas katrai klasei atsevišķi. "CBL Eastern European Bond Fund" R Acc USD klases daļas vērtība pārskata periodā samazinājās par 4.02 eiro līdz 20.49 eiro un R Acc EUR (hedged) klases daļas vērtība attiecīgajā periodā samazinājās par 4.64 eiro uz 14.88 eiro. Fonda R Acc USD klases ienesīgums 2022. gadā bija negatīvs 16.40% eiro izteiksmē un negatīvs 21.28% ieguldījumu apliecību klases valūtā (USD). Fonda R Acc EUR (hedged) klases ienesīgums 2022. gadā bija negatīvs 23.77% eiro izteiksmē.

2022.gads gan pasaules jaunāko laiku vēsturē, gan finanšu tirgos iegājis ar negatīvu zīmi. Krievijas uzsāktais karš Ukrainā un tam sekojošās Rietumvalstu sankcijas radīja būtisku satricinājuma dažādu izejvielu tirgos un radīja negatīvu ietekmi uz globālās ekonomikas izaugsmi. Savukārt noturīgs inflācijas kāpums Rietumvalstīs ir novērojams jau no 2021.gada, kas centrālajām bankām lika kardināli mainīt savus monetrāro politiku kursus – no pārmērīgi vaļīga gada sākumā līdz izteikti ierobežojošam 2022. gada beigās. ASV Federālā rezervju sistēmas veiktā likmju celšanas kampaņa bija viena no straujākajām ASV vēsturē - gada laikā dolāru bāzes likme tika paceltas no nulles līdz 4.25-4.50% apgabalam. ECB likmes sāka celt gada vidū, noslēdzot astoņus gadus ilgušo negatīvo likmju eksperimentu. Līdz 2022. gada beigām ECB pacēla likmju kompleksu par 2.5 procenta punktiem un to turpināja darīt arī 2023. gada pirmajā ceturksnī, paceļot likmes vēl par 1.0 procenta punktiem. Lai gan pasaules finanšu tirgus gada izskaņā atkopās, taču gadu kopumā noslēdza dziļi negatīvā teritorijā. Pārskata periodā pasaules akciju tirgus kapitalizācija ir sarukusi par aptuveni 20%. Savukārt drošās ASV un Eiropas uzņēmumu obligācijas, kā arī attīstības valstu parāda vērtspapīru tirgi gadu noslēdza ar aptuveni 15% kritumu. Austrumeiropas valstu eiroobligāciju tirgus zaudēja 40% no savas vērtības, jo Krievija, kas līdz šim bija lielākais reģiona obligāciju tirgus, kā arī Baltkrievija tika izslēgtas no reģiona obligāciju tirgus indeksa saimes ar nulles vērtību, savukārt mūsu Fonda (R Acc USD klase) zaudējumi tika ierobežoti līdz 21%, pateicoties ievērojami lielākai valstu diversifikācijai.

Ņemot vērā augstāk minēto, lielāko negatīvo ietekmi uz Fonda sniegumu radīja ieguldījumi Krievijā un Ukrainā, kas izskaidro vairāk nekā pusi no Fonda kopējiem zaudējumiem. Pieaugošās ģeopolitiskās spriedzes reģionā dēļ, mēs sākām samazināt Fonda ieguldījumus Krievijā jau janvārī, pirms tās iebrukuma Ukrainā, un uz pārskata perioda beigām Fondā nebija ieguldījumu Krievijā, savukārt ieguldījumu īpatsvars Ukrainā samazinājies uz pusi. Taja pašā laikā, mēs palielinājām Fonda ieguldījumus Rumānijā, kas pārskata periodā deva nelielu pozitīvu pienesumu Fonda sniegumam, pateicoties veiksmīgai obligāciju izvēlei šajā tirgū. Uz pārskata perioda beigām Polija bija lielākais tirgus Fondā, kuras īpatsvars 2022.gada laikā tika palielināts par 11pp uz 16.42% no Fonda neto aktīviem. Uz pārskata perioda beigām Fondā esošie parāda vērtspapīri bija diversificēti starp 17 valstīm. Uz pārskata perioda beigām Fonda vidējais ienesīgums ASV dolāru izteiksmē bija 9.8%, vidējā durācija 3.6 un vidējais kredītreitings Ba3/BB- līmenī.

Kopējās pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 422,070 eiro, kas nepārsniedz prospektā noteikto 3.00% maksimālo apmēru. No fonda aktīviem pārskata periodā tika segta atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai sastādīja 343,355 eiro, atlīdzība turētājbankai – 58,193 eiro apmērā, pārējie pārvaldes izdevumi – 20,081 eiro, procentu izdevumi – 441 eiro. Fonda pastāvīgo maksu rādītājs pārskata periodā bija 1.39% no fonda vidējo neto aktīvu vērtības. Sabiedrības pārvaldē esošo ieguldījumu fondu prospektos maksa par gūtajiem rezultātiem (performance fee) nav paredzēta.

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

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

_____	_____	_____
Kārlis Purgailis	Andris Kotāns	Edgars Lao
Valdes priekšsēdētājs	Fonda pārvaldnieks	Fonda pārvaldnieks

Rīgā, 2023. gada 27. aprīlī

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

ZIŅOJUMS PAR IESAISTĪŠANĀS POLITIKAS ĪSTENOŠANU

Sabiedrība, galvenokārt, iesaistās uzņēmumu, kuros veikti Fonda līdzekļu ieguldījumi, pārvaldībā, izmantojot savas balsošanas tiesības, jo sevišķi gadījumos, ja Fondam piederošo balsstiesību apjoms ir vismaz 5% apjomā no kopējā balsu skaita. Par iesaistīšanās pasākumu realizāciju atbild Fonda pārvaldnieki. Pārskata periodā pārvaldnieki ir realizējuši iesaistīšanās pasākumus ar četriem emitentiem. Pārvaldnieki ir aicinājuši uzņēmumiem uzlabot ieguldītājiem svarīgas informācijas atklāšanas praksi un piedalījušies jaunu emisiju noteikumu izstrādes procesos ar mērķi nodrošināt labāku investoru aizsardzību.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

_____	_____	_____
Kārlis Purgailis	Andris Kotāns	Edgars Lao
Valdes priekšsēdētājs	Fonda pārvaldnieks	Fonda pārvaldnieks

Rīgā, 2023. gada 27. aprīlī
*Šis pārskats ir parakstīts ar drošu elektronisko parakstu un satur laika zīmogu.

PAZIŅOJUMS PAR IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS VALDES ATBILDĪBU

Sabiedrības Valde ir atbildīga par ieguldījumu fonda "CBL Eastern European Bond Fund (turpmāk tekstā – Fonds) finanšu pārskatu sagatavošanu.
Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 7. līdz 27. lapai, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2022. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par 2022. gadu.
Iepriekš minētie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas standartiem, kā to nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi par "Ieguldījumu fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanu", pamatojoties uz uzņēmējdarbības turpināšanas principu. Pārskata periodā ir konsekventi izmantotas atbilstošas uzskaites metodes, izņemot veiktās izmaiņas procentu ienākumu un pārvērtēšanas rezultāta uzskaites politikā. Finanšu pārskatu sagatavošanas gaitā vadības pieņemtie lēmumi un izdarītie novērtējumi ir bijuši piesardzīgi un pamatoti.
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde ir atbildīga par atbilstošas uzskaites sistēmas nodrošināšanu, "CBL 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, 2023. gada 27. aprīlī
*Šis pārskats ir parakstīts ar drošu elektronisko parakstu un satur laika zīmogu.

AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

	Pielikums	31.12.2022.	31.12.2021.
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3	811,532	2,107,359
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Parāda instrumenti	4	26,373,891	48,990,750
Atvasinātie finanšu instrumenti	5	985,508	261,665
Kopā aktīvi		**28,170,931**	**51,359,774**
Saistības			
Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Atvasinātie finanšu instrumenti	5	(816,567)	(468,683)
Uzkrātie izdevumi	6	(41,698)	(66,764)
Kopā saistības		**(858,265)**	**(535,447)**
Neto aktīvi		**27,312,666**	**50,824,327**

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

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2023. gada 27. aprīlī
*Šis pārskats ir parakstīts ar drošu elektronisko parakstu un satur laika zīmogu

IENĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS

	Pielikums	2022	2021
Pārskata perioda ienākumi			
Procentu ienākumi	7	1,678,976	2,470,725
Pārējie ienākumi		1,330	109,143
Kopā ienākumi		**1,680,306**	**2,579,868**
Pārskata perioda izdevumi			
Procentu izdevumi		(441)	(212)
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai		(343,355)	(682,451)
Atlīdzība turētājbankai		(58,193)	(98,273)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi		(20,081)	(8,831)
Kopā izdevumi		**(422,070)**	**(789,767)**
Ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums			
Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums	8	(7 056 173)	8,698
Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)	9	(4,175,653)	(1,557,983)
Ieguldījumu vērtības pieaugums kopā		**(11,231,826)**	**(1,549,285)**
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts		(608,830)	314,087
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)/ pieaugums		**(10,582,420)**	**554,903**

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

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2023. gada 27. aprīlī
*Šis pārskats ir parakstīts ar drošu elektronisko parakstu un satur laika zīmogu

NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS

"CBL Eastern European Bond fund"	**2022**	**2021**
Neto aktīvi pārskata gada sākumā	50,824,327	58,968,110
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)/ pieaugums	(10,582,420)	554,903
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām un daļām		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību un daļu pārdošanas	910,320	4,014,103
Ieguldījumu apliecību un daļu atpakaļpirkšanas izdevumi	(13,839,561)	(12,712,789)
Neto aktīvu (samazinājums) no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām un daļām	**(12,929,241)**	**(8,698,686)**
Neto aktīvu (samazinājums) pārskata periodā	(23,511,661)	(8,143,783)
Neto aktīvi pārskata gada beigās	**27,312,666**	**50,824,327**

"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc USD **ISIN : LV0000400125**	**2022**	**2021**
Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata gada sākumā	232,513	254,682
Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata gada beigās	133,792	232,513
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību un daļu pārskata gada sākumā	24.51	22.46
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību un daļu pārskata gada beigās	**20.49**	**24.51**

"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc EUR (hedged) **ISIN : LV0000400174**	**2022**	**2021**
Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata gada sākumā	2,312,117	2,726,513
Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata gada beigās	1,650,880	2,312,117
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību un daļu pārskata gada sākumā	19.52	19.53
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību un daļu pārskata gada beigās	**14.88**	**19.52**

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

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

_____
Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2023. gada 27. aprīlī
*Šis pārskats ir parakstīts ar drošu elektronisko parakstu un satur laika zīmogu.

NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS

	Pielikums	2022	2021
Saņemtie procentu ienākumi		1,520,075	2 393 466
Samaksātie procentu izdevumi		(441)	(212)
Ieguldījumu iegādes izdevumi	10	(10,860,432)	(38,845,657)
Ienākumi no ieguldījumu pārdošanas		23,158,857	45,704,443
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi		(446,781)	(812,457)
Ārvalstu valūtas konvertācijas un ārvalstu valūtas atvasināto finanšu instrumentu norēķini		(1,818,095)	(1,209,977)
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums no pamatdarbības		**11,553,183**	**7,229,606**
Naudas plūsma no finansēšas darbības			
Ienākumi no ieguldījumu apliecību un daļu pārdošanas		910,320	4,014,103
Ieguldījumu apliecību un daļu atpakaļpirkšanas izdevumi		(13,893,561)	(12,712,789)
Naudas un tās ekvivalentu (samazinājums) no finansēšanas darbības		**(12,928,973)**	**(8,698,686)**
Neto naudas un tās ekvivalentu (samazinājums) pārskata periodā		**(1,376,057)**	**(1,469,080)**
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada sākumā		**2,107,359**	**3,975,164**
Ārvalstu valūtas kursu izmaiņu ietekme uz naudu un tās ekvivalentiem		80,230	(398,725)
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada beigās		**811,532**	**2,107,359**

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

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

_____
Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2023. gada 27. 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:	Ieguldījumu fonda ieguldīšanas mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, veicot ieguldījumus galvenokārt Austrumeiropas valstu valsts, pašvaldību, centrālo banku, kredītiestāžu un komercsabiedrību emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros un naudas tirgus instrumentos, parāda vērtspapīru ieguldījumu fondos, kā arī dalībvalstu un OECD dalībvalstu regulētā tirgū tirgotos ETF bez nozaru ierobežojumiem.
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	IPAS "CBL Asset Management", (turpmāk "Sabiedrība") Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija

2. PIELIKUMS NOZĪMĪGI GRĀMATVEDĪBAS UZSKAITES PRINCIPI

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

IF "CBL Eastern European Bond Fund" finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem 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 2022. gada 1. janvāra līdz 2022. gada 31. decembrim.

Aktīvu un saistību pārskata sākuma atlikumi 2022. gada 1. janvārī sakrīt ar publicēto finanšu pārskatu par 2021. gadu beigu atlikumiem.

Funkcionālā un finanšu pārskatu valūta

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

Būtiskas aplēses un pieņēmumi

Lai sagatavotu finanšu pārskatus saskaņā ar SFPS, 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 uzskaite

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 atpirkšanas cenas vai pēc kompensējošās darījuma cenas, kuru rakstiski apstiprina darījuma partneris Fonda vērtības aprēķināšanas dienā, vai pēc cenas, kas ir aprēķināma caur bāzes aktīva tirgus cenu. Kompensējošais darījums ir darījums, kura rezultātā būs likvidēts atvasinātais finanšu instruments.

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

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

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

Valūta	31.12.2022.	31.12.2021.
USD	1.0666	1.1326

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 novērtēts patiesajā vērtībā rezultāts ir atspoguļots ienākumu un izdevumu pārskatā kā ieguldījumu vērtības palielinājums/(samazinājums).
Finanšu instrumentu pārvērtēšana notiek, izmantojot Bloomberg un Krievijas Fondu Biržas pieejamo finanšu informāciju par šo instrumentu tirgus pieprasījuma (bid) cenām. Biržās nekotēti finanšu instrumenti tiek novērtēti atbilstoši turētājbankas informācijai par notikušiem darījumiem, bet, ja šādas informācijas nav, instrumenti tiek novērtēti, izmantojot dikontēto naudas plūsmas metodi. Finanšu instrumentu iegādes un pārdošanas darījumi tiek atzīti norēķinu dienā. Pārdoto instrumentu iegādes vērtība tiek noteikta pēc FIFO (first in, first out) metodes.
Amortizētajā iegādes vērtībā novērtēti finanšu aktīvi un saistības
Lai finanšu aktīvu novērtētu amortizētajā iegādes vērtībā, tam ir jābūt vienlaicīgi turētam biznesa modeļa ietvaros, kura mērķis ir turēt finanšu aktīvu, lai saņemtu tā līgumiskās naudas plūsmas, gan finanšu aktīva līgumiskajām naudas plūsmām jābūt fiksētām un noteiktām laikā un jāatbilst „tikai pamatsummas un procentu maksājumi” principam.
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā, tiek uzskaitīti to amortizētajā iegādes vērtībā, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi, atskaitot uzkrājumus aktīvu vērtības samazinājumam.
Uzkrājumi zaudējumiem no tādu finanšu aktīvu vērtības samazināšanas, kuriem nav atzīts kredītvērtības samazinājums (1. stadija un 2. stadija), tiek novērtēti kā visu naudas 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 novērtēts amortizētajā iegādes vērtībā, tiek atzīti peļņas vai zaudējumu aprēķinā, kad finanšu aktīva atzīšana tiek pārtraukta, kad tas tiek pārklasificēts, vai amortizācijas procesā vai lai atzītu vērtības samazināšanās zaudējumus vai to reversu. Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā, tiek atzīti to izsniegšanas dienā. No attiecīgā līguma parakstīšanas datuma līdz faktiskajai izsniegšanas dienai tie tiek uzskaitīti kā kreditēšanas 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 atzīta peļņas vai zaudējumu aprēķinā, kad finanšu saistību atzīšana tiek pārtraukta un amortizācijas procesā.
Atvasinātie finanšu instrumenti
Fonds valūtas riska pārvaldīšanas nolūkos var veikt darījumus ar atvasinātiem finanšu instrumentiem. Grāmatvedības uzskaites nolūkos visi atvasinātie finanšu instrumenti ir klasificēti kā tirdzniecības nolūkā veikti darījumi.
Pēc sākotnējās atzīšanas un vērtības noteikšanas līgumi tiek atspoguļoti bilancē to patiesajā vērtībā. Šo līgumu patiesā vērtība tiek iekļauta aktīvu un saistību pārskatā kā “Atvasinātie finanšu instrumenti” un to nosacītā pamatvērtība tiek atspoguļota finanšu pārskatu pielikumos.
Peļņa vai zaudējumi, kas rodas no izmaiņām prasībās un saistībās, kas izriet no šiem līgumiem, tiek iekļauti ienākumu un izdevumu pārskatā kā ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts. Ņemot vērā Atvasināto finanšu instrumentu darījumu tirgus vērtības izmaiņas, uz katru novērtēšanas datumu tiek aprēķināts Mainīgais Nodrošinājuma lielums (minimālā pārskaitījuma summa 500’000 EUR), kuru vienai Atvasināto finanšu instrumentu darījumu pusei ir jāsaņem no otras Atvasināto finanšu instrumentu darījumu puses. Mainīgais nodrošinājums tiek uzskaitīts amortizētājā vērtībā. Uz 31.12.2022. Fondam nebija Mainīgais nodrošinājums.
Atzīšana un izslēgšana no aktīviem
Finanšu aktīvu iegāde un pārdošana tiek atzīta norēķinu veikšanas dienā. Finanšu aktīvus beidz atzīt, kad tiesības uz naudas plūsmām no finanšu aktīviem beidzas vai kad Fonds ir nodevis visus īpašumtiesībām raksturīgos riskus un atdevi. Finanšu aktīvi klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā zaudējumitiek sākotnēji uzskaitīti patiesajā vērtībā, visas ar darījuma slēgšanu saistītās izmaksas tiek atzītas ienākumu un izdevumu pārskatā. Pārējie finanšu aktīvi tiek sākotnēji uzskaitīti patiesajā vērtībā, ietverot ar darījumu slēgšanu saistītās izmaksas.
Uzkrājumi finanšu aktīvu vērtības samazinājumam
Sabiedrība aplēš paredzamos kredītzaudējumus. Uzkrājumu vērtības samazinājumam aprēķināšanas prasības attiecas uz finanšu aktīviem, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā, bet neattiecas uz finanšu aktīviem, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā.
Uzkrājumi vērtības samazinājumam tiek atzīti, pamatojoties uz nākotnes informāciju pat tad, ja zaudējumu gadījums nav noticis. Izvērtējums ņem vērā plašu informācijas apjomu, bet tā kā lielākā daļai šo ekspozīciju ir kredītreitings, aprēķins būtiski balstās uz ārējiem kredītreitingiem un aprēķinātajām saistību neizpildes varbūtībām, kas atvasinātas no reitingu aģentūru

aprēķinātajām daudz-periodu reitingu migrācijas matricām. Ja izvērtēšanai ārējais reitingu aģentūras kredītreitings nav pieejams, tas var tikt aizvietots ar iekšēji aprēķinātu kredītkvalitātes līmeni. Kredītriska indikatori (maksātnespējas gadījums, maksājuma kavējums, restrukturizācija) un individuāla emitenta kredītriska izvērtēšana arī tiek ņemta vērā. Sabiedrība uzskata ekspozīcijas ar ieguldījuma līmeņa kredītreitingu par zema riska aktīviem, tādēļ tiek pieņemts, ka tām, kopš iegādes, nav būtiski pieaudzis kredītrisks. Ekspozīcijām, kuru kredītreitings ir zem investīciju līmeņa vairāk kā par 3 pakāpēm, samazinājums kredītreitingā kopš sākotnējās iegādes tiek uzskaitīts par faktoru, kurš liecina par būtisku pieaugumu kredītriskā. Paredzamie kredītzaudējumi tiek atzīti balstoties uz uzkrājumu stadiju, kurā ekspozīcija ir iedalīta pārskata datumā. 12 mēnešu paredzamie kredītzaudējumi tiek atzīti 1. stadijas ekspozīcijām, kur kredītrisks nav būtiski palielinājies kopš sākotnējās atzīšanas. Dzīves ciklā paredzamie kredītzaudējumi tiek atzīti 2. stadijas ekspozīcijām, kuru kredītrisks ir būtiski pieaudzis kopš sākotnējās atzīšanas, un 3. stadijas ekspozīcijām, kurām ir novērojama saistību neizpilde. 3. stadijas ekspozīcijas, ja tādas tiktu identificētas, papildus tiktu visaptveroši izvērtētas, tajā skaitā salīdzinot ar tirgus vērtējumiem līdzīgām ekspozīcijām, attiecīgā vērtspapīra tirgus dziļumu, iepriekšējo tirdzniecības darījumu rezultātiem un citu pieejamo informāciju.

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība

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

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

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

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

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

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

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

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

2. līmenī tiek uzrādīti finanšu instrumenti, kuru patiesās vērtības noteikšanai tiek izmantoti pieejami tirgus dati, kā piemēram, cenas līdzīgiem finanšu instrumentiem un ar kuriem tirgū ir veikti darījumi. Šajā kategorijā pārsvarā ir mazāk 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 kredītriskam, ko pārvalda Fonds, balstoties uz neto pakļautību vai nu tirgus vai kredītriskam, tiek novērtēti, ņemot vērā cenu, kas tiktu maksāta, lai pārdotu neto garo pozīciju (vai maksāta, lai nodotu neto īso pozīciju) atsevišķiem riskiem. Šīs portfeļa līmeņa korekcijas tiek attiecinātas uz atsevišķiem aktīviem un saistībām, balstoties uz relatīvām riska korekcijām attiecībā uz katru atsevišķo instrumentu portfelī.

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 jauni standarti, standartu grozījumi un interpretācijas, kas ir apstiprināti ES attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas pēc 2022. gada 1. janvāra. Šie standarti nav piemēroti, sagatavojot šos finanšu pārskatus. Fondam nav bijuši darījumi, kurus ietekmē jaunie spēkā esošie standarti, vai tās uzskaites politikas jau atbilst jauno standartu prasībām. Jaunajām prasībām, kas stājās spēkā 2022. gadā, nebija būtiskas ietekmes uz Fondu.

- 17. SFPS „Apdrošināšanas līgumi" un grozījumi 17. SFPS „Apdrošināšanas līgumi";
- Saistību klasifikācija īstermiņa vai ilgtermiņa saistībās (grozījumi 1. SGS);
- Grāmatvedības aplēses definīcija (grozījumi 8. SGS);
- Grāmatvedības politikas atklāšana (grozījumi 1. SGS un 2. SFPS prakses paziņojums);
- Atliktais nodoklis saistībā ar aktīviem un saistībām, kas izriet no atsevišķa darījuma (grozījumi 12. SGS).

3. PIELIKUMS PRASĪBAS UZ PIEPRASĪJUMU PRET KREDĪTIESTĀDĒM

	31.12.2022.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2022.	31.12.2021.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2021.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	811,532	2.97%	2,107,359	4.15%

4. PIELIKUMS PARĀDA INSTRUMENTI

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

	31.12.2022.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2022.	31.12.2021.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2021.
Uzņēmumu parāda instrumenti	**19,561,282**	**71.60%**	**37,120,274**	**73.04%**
Latvija	1,693,893	6.19%	1,398,710	2.75%
OECD valstis	11,927,234	43.66%	15,211,205	29.93%
Ne - OECD valstis	5,940,155	21.75%	20,510,359	40.36%
Valdību parāda instrumenti	**4,854,874**	**17.79%**	**6,176,415**	**12.15%**
OECD valstis	-	0.00%	1,443,479	2.84%
Ne - OECD valstis	4,854,874	17.79%	4,732,936	9.31%
Kredītiestāžu parāda instrumenti	**1,329,985**	**4.87%**	**4,167,436**	**8.20%**
Latvija	479,530	1.76%	521,269	1.03%
Ne - OECD valstis	850,455	3.11%	3,646,167	7.17%
Finanšu institūciju parāda instrumenti	**627,750**	**2.30%**	**1,526,625**	**3.00%**
OECD valstis	627,750	2.30%	1,526,625	3.00%
Kopā parāda instrumenti	**26,373,891**	**96.56%**	**48,990,750**	**96.39%**

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

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nominālvērtība	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2022.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2022.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti:				**29,233,511**	**25,475,952**	**93.28%**
Polijas emitentu parāda instrumenti:				**5,144,774**	**4,484,049**	**16.42%**
InPost SA 2.25% 07/2027	XS2010028004	EUR	1,200,000	1,191,609	994,659	3.64%
Globalworth Real Estate Investments Ltd 07/2026 2.95% 07/2026	XS2208868914	EUR	1,200,000	995,728	954,513	3.50%
GTC Aurora Luxembourg SA 2.25% 06/2026	XS2356039268	EUR	1,200,000	1,176,328	883,109	3.23%
Synthos SA 2.5% 06/2028	XS2348767836	EUR	1,100,000	971,111	847,019	3.10%
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA 1.125% 05/2028	XS2346125573	EUR	1,000,000	809,998	804,749	2.95%
Turcijas emitentu parāda instrumenti:				**2,247,377**	**2,218,104**	**8.12%**
Eldorado Gold Corp 6.25% 09/2029	USC3314PAD80	USD	1,100,000	1,015,702	922,675	3.38%
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS 6.95% 03/2026	XS1961010987	USD	800,000	715,961	742,962	2.72%
Arcelik AS 3% 05/2026	XS2346972263	EUR	600,000	515,714	552,467	2.02%
Rumānijas emitentu parāda instrumenti:				**2,160,009**	**2,095,358**	**7.68%**
Romanian Government International Bond 04/2042 2.875% 04/2042	XS2364200514	EUR	1,500,000	889,680	867,175	3.18%
Romanian Government International Bond 1.75% 07/2030	XS2364199757	EUR	900,000	669,721	630,854	2.31%
Solis Bond Co DAC 6.50% 01/2024	NO0010914914	EUR	600,000	600,608	597,329	2.19%
Kazahstānas emitentu parāda instrumenti:				**2,164,399**	**2,068,243**	**7.58%**
KazTransGas JSC 4.375% 09/2027	XS1682544157	USD	1,250,000	1,202,909	1,066,735	3.91%
Kazakhstan Government International Bond 6.5% 07/2045	XS1263139856	USD	1,000,000	961,490	1,001,508	3.67%
Igaunijas emitentu parāda instrumenti:				**2,101,077**	**1,915,920**	**7.01%**
Cullinan Holdco Scsp 4.625% 10/2026	XS2397354528	EUR	1,500,000	1,501,077	1,323,128	4.84%
Mainor Ulemiste 5.5% 04/2023	EE3300111343	EUR	600,000	600,000	592,792	2.17%

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl-vērtība	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2022.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2022.
Uzbekistānas emitentu parāda instrumenti:				**1,868,776**	**1,773,175**	**6.49%**
Uzauto Motors AJ 4.85% 05/2026	XS2330272944	USD	1,200,000	1,013,097	922,720	3.38%
National Bank of Uzbekistan 4.85% 10/2025	XS2242418957	USD	1,000,000	855,679	850,455	3.11%
Lietuvas emitentu parāda instrumenti:				**1,838,200**	**1,696,257**	**6.21%**
Akropolis Group Uab 2.875% 06/2026	XS2346869097	EUR	1,200,000	1,193,745	1,001,974	3.67%
AUGA group AB 6.00% 12/2024	LT0000404238	EUR	700,000	644,455	694,283	2.54%
Latvijas emitentu parāda instrumenti:				**1,823,330**	**1,667,173**	**6.10%**
Elko Grupa AS 6% 02/2026	LV0000870079	EUR	631,000	631,316	626,583	2.29%
Air Baltic Corp AS 6.75% 07/2024	XS1843432821	EUR	750,000	672,014	561,060	2.05%
Citadele Banka AS 5% 12/2031	LV0000880102	EUR	520,000	520,000	479,530	1.76%
Ukrainas emitentu parāda instrumenti:				**2,309,131**	**1,233,719**	**4.52%**
MHP Lux SA 6.95% 04/2026	XS1713469911	USD	1,250,000	1,120,899	568,653	2.08%
Ukraine Government International Bond 9.75% 11/2030	XS1902171757	USD	2,000,000	658,883	403,600	1.48%
Ukraine Government International Bond 7.253% 03/2035	XS2010030836	USD	1,500,000	529,349	261,466	0.96%
Bulgārijas emitentu parāda instrumenti:				**1,200,637**	**936,677**	**3.43%**
Bulgarian Energy Holding EAD 2.45% 07/2028	XS2367164576	EUR	1,200,000	1,200,637	936,677	3.43%
Moldovas emitentu parāda instrumenti:				**1,167,846**	**931,891**	**3.41%**
Aragvi Finance International DAC 8.45% 04/2026	XS2326545204	USD	1,400,000	1,167,846	931,891	3.41%
Gruzijas emitentu parāda instrumenti:				**894,585**	**916,150**	**3.35%**
Silknet JSC 8.375% 01/2027	XS2436858349	USD	1,000,000	894,585	916,150	3.35%
Čehijas emitentu parāda instrumenti:				**879,344**	**901,421**	**3.30%**
PPF Telecom Group BV 3.25% 09/2027	XS2238777374	EUR	1,000,000	879,344	901,421	3.30%
Azerbaidžānas emitentu parāda instrumenti:				**954,620**	**897,263**	**3.29%**
Republic of Azerbaijan International Bond 5.125% 09/2029	XS1678623064	USD	1,000,000	954,620	897,263	3.29%
Maķedonijas emitentu parāda instrumenti:				**973,623**	**793,008**	**2.90%**
North Macedonia Government International Bond 1.625% 03/2028	XS2310118893	EUR	1,000,000	973,623	793,008	2.90%
Zviedrijas emitentu parāda instrumenti:				**1,022,760**	**627,750**	**2.30%**
DDM Debt AB 9% 04/2026	SE0015797683	EUR	1,000,000	1,022,760	627,750	2.30%
Dānijas emitentu parāda instrumenti:				**483,023**	**319,794**	**1.17%**
Idavang A/S 9.052% 11/2025	DK0030472618	EUR	482,655	483,023	319,794	1.17%
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti:				**887,840**	**897,939**	**3.28%**
Latvijas emitentu parāda instrumenti:				**487,550**	**506,250**	**1.85%**
Coffee Address Holding SIA 9% 06/2025	LV0000802585	EUR	500,000	487,550	506,250	1.85%
Igaunijas emitentu parāda instrumenti:				**400,290**	**391,689**	**1.43%**
Nortal AS 4.75% 05/2024	FI4000383930	EUR	400,000	400,290	391,689	1.43%
Kopā parāda instrumenti:				**30,121,351**	**26,373,891**	**96.56%**

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

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nominālvērtība	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2021.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2021.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti:				**48,283,771**	**48,579,061**	**95.58%**
Krievijas emitentu parāda instrumenti:				**7,285,472**	**7,244,022**	**14.25%**
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%
Turcijas emitentu parāda instrumenti:				**5,252,199**	**5,162,768**	**10.16%**
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%
Ukrainas emitentu parāda instrumenti:				**5,041,560**	**5,061,551**	**9.96%**
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%
Uzbekistānas emitentu parāda instrumenti:				**3,972,439**	**4,148,857**	**8.16%**
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%
Azerbaidžānas emitentu parāda instrumenti:				**3,178,225**	**3,213,275**	**6.33%**
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%
Lietuvas emitentu parāda instrumenti:				**3,163,841**	**3,174,609**	**6.25%**
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%
Polijas emitentu parāda instrumenti:				**2,923,757**	**2,871,990**	**5.65%**
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%
Igaunijas emitentu parāda instrumenti:				**2,603,556**	**2,625,991**	**5.16%**
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%
Kazahstānas emitentu parāda instrumenti:				**2,213,352**	**2,232,222**	**4.39%**
KazTransGas JSC 4.375% 09/2027	XS1682544157	USD	2,300,000	2,213,352	2,232,222	4.39%
Latvijas Republikas emitentu parāda instrumenti:				**1,823,330**	**1,919,979**	**3.78%**
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%

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nominālvērtība	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2021.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2021.
Bulgārijas emitentu parāda instrumenti:				**1,800,956**	**1,785,499**	**3.51%**
Bulgarian Energy Holding EAD 2.45% 07/2028	XS2367164576	EUR	1,800,000	1,800,956	1,785,499	3.51%
Moldovas emitentu parāda instrumenti:				**1,508,192**	**1,631,646**	**3.21%**
Aragvi Finance International DAC 8.45% 04/2026	XS2326545204	USD	1,800,000	1,508,192	1,631,646	3.21%
Čehijas emitentu parāda instrumenti:				**1,647,739**	**1,619,581**	**3.19%**
PPF Telecom Group BV 3.25% 09/2027	XS2238777374	EUR	1,500,000	1,647,739	1,619,581	3.19%
Zviedrijas emitentu parāda instrumenti:				**1,528,020**	**1,526,625**	**3.00%**
DDM Debt AB 9% 04/2026	SE0015797683	EUR	1,500,000	1,528,020	1,526,625	3.00%
Maķedonijas emitentu parāda instrumenti:				**1,557,796**	**1,519,661**	**2.99%**
North Macedonia Government International Bond 1.625% 03/2028	XS2310118893	EUR	1,600,000	1,557,796	1,519,661	2.99%
Gruzijas emitentu parāda instrumenti:				**1,181,917**	**1,225,307**	**2.41%**
BGEO Group JSC 6% 07/2023	XS1405775880	USD	1,295,000	1,181,917	1,225,307	2.41%
Rumānijas emitentu parāda instrumenti:				**800,810**	**827,422**	**1.63%**
Solis Bond Co DAC 6.50% 01/2024	NO0010914914	EUR	800,000	800,810	827,422	1.63%
Dānijas emitentu parāda instrumenti:				**800,610**	**788,056**	**1.55%**
Idavang A/S 7.25% 11/2025	DK0030472618	EUR	800,000	800,610	788,056	1.55%
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti:				**400,290**	**411,689**	**0.81%**
Igaunijas emitentu parāda instrumenti:				**400,290**	**411,689**	**0.81%**
Nortal AS 4.75% 05/2024	FI4000383930	EUR	400,000	400,290	411,689	0.81%
Kopā parāda instrumenti:				**48,684,061**	**48,990,750**	**96.39%**

5. PIELIKUMS ATVASINĀTIE FINANŠU INSTRUMENTI

Nākamā tabula atspoguļo nākotnes valūtas maiņas (forwards) un valūtas mijmaiņas (swaps) darījumu nosacīto pamatvērtību un patieso vērtību 2022. gada 31. decembrī. Ārvalstu valūtas maiņas darījumu nosacītā pamatvērtība noteikta atbilstoši no šiem darījumiem izrietošām prasībām.

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

*Neto vērtība atvasināto instrumentu aktīviem un saistībām ir atspoguļota procentu izteiksmē no Fonda neto aktīviem.
Visi 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 2021. gada 31. decembrī. Ārvalstu valūtas maiņas darījumu nosacītā pamatvērtība noteikta atbilstoši no šiem darījumiem izrietošām prasībām.

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

*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

	31.12.2022.	31.12.2021.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu sabiedrības komisijām	23,363	53,918
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	4,205	7,764
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	6,655	5,082
Latvijas bankas (līdz 31.12.2022 FKTK) finansēšanas maksa	7,475	-
Kopā uzkrātie izdevumi	**41,698**	**66,764**

7. PIELIKUMS PROCENTU IENĀKUMI

	31.12.2022.	31.12.2021.
No parāda instrumentiem	1,678,976	2,470,725
Kopā procentu ienākumi	**1,678,976**	**2,470,725**

8. PIELIKUMS REALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS (SAMAZINĀJUMS)/PIEAUGUMS

	31.12.2022.	31.12.2021.
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas*	21,968,282	47,008,359
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(29,546,267)	(45,749,463)
Pārdoto ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	521,812	(1,250,198)
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums	**(7,056,173)**	**8,698**

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

9. PIELIKUMS NEREALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS (SAMAZINĀJUMS)

	31.12.2022.	31.12.2021.
No parāda instrumentiem	(4,344,593)	(1,350,965)
No atvasinātiem finanšu instrumentiem*	168,940	(207,018)
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)	**(4,175,653)**	**(1,557,983)**

* 2022. gada pārskatā ir atspoguļots nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums no atvasinātiem finanšu instrumentiem.

10. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU KUSTĪBA PĀRSKATA PERIODĀ

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2022. gadā:

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

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

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2021. gadā:

	31.12.2020.	Pieaugums 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	(2,003,720)	(207,018)
Kopā ieguldījumi	**55,651,927**	**38,845,657**	**(46,774,168)**	**1.060,316**	**48,783,732**

* 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 IEĶĪLĀTIE AKTĪVI

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

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

2022. gada 31. decembrī, parāda vērtspapīru atlikums, kas klasificēts patiesās vērtības hierarhijas 2. līmenī (Vērtēšanas paņēmiens – novērojami tirgus ievades dati), ir pieaugusi salīdzinājumā ar 2021. gada 31. decembri. Galvenais vērtības pieauguma iemesls ir parāda vērtspapīru pirkšanas un pārdošanas cenu starpības, kas tika novērotas 2022. gada beigās un kas tika salīdzinātas ar fiksēto pirkšanas un pārdošanas cenu starpības slieksni, kurš ir noteikts patiesās vērtības hierarhijas metodoloģijā un tiek konsekventi piemērots gadu no gada. Tā rezultātā, 2022. gada laikā parāda vērtspapīriem ar aktīvu atlikumu 13,447.935 EUR bija izmaiņas vērtspapīru klasifikācijā no 1. līmeņa uz 2. hierarhijas līmeni un vērtspapīriem no 2. uz 1. hierarhijas līmeni izmaiņu nebija. 2022. gada laikā vērtspapīriem ar aktīvu atlikumu 1,173,813 EUR bija izmaiņas vērtspapīru klasifikācijā no 2. līmeņa uz 3. hierarhijas līmeni.

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

2021. gada laikā vērtspapīriem ar aktīvu vērtību 1,414,567 EUR bija izmaiņas vērtspapīru klasifikācijā no 1. uz 2. hierarhijas līmeni, un vērtspapīriem ar aktīvu vērtību 13,550,826 EUR bija izmaiņas vērtspapīru klasifikācijā no 2. uz 1. hierarhijas līmeņa. 2021. gada laikā paradījās vērtspapīrs ar aktīvu vērtību 661,289 EUR 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
Atlikums 2022. gada 1. janvārī	**661,288**
Pārklasifikācija uz 3. līmeni 31.12.2022	
AUGA group AB 6.00% 12/2024 ISIN LT0000404238	
Citadele Banka AS 5% 12/2031 ISIN LV0000880102*	**1,173,813**
Peļņa vai zaudējumi kopā:	
peļņas vai zaudējumu aprēķinā	71,736
Iegādes	-
Pārdošanas/Dzēšanas	
Kupona saņemšana	(106 441)
Atlikums 2022. gada 31. decembrī	**1,800,396**

*Ilgstošās likviditātes trūkuma dēļ pārskata gada beigās tika pieņemts lēmums parāda instrumentaiem AUGA group AB 6.00% 12/2024 ISIN LT0000404238 un Citadele Banka AS 5% 12/2031 ISIN LV0000880102piemērot vērtēšanas modeli patiesās vērtības noteikšanai.

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

EUR	Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti kopā
Atlikums 2021. gada 1. janvārī	-
Peļņa vai zaudējumi kopā:	
peļņas vai zaudējumu aprēķinā	48,903
Iegādes	631,316
Norēķini	(18,930)
Atlikums 2021. gada 31. decembrī	**661,289**

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

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

2022. gada 31. decembrī	Ietekme uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu	
	Pieaugums	**(Samazinājums)**
Diskonta likme (2% izmaiņas) Citadele 5% 12/2031 ISIN LV0000880102	61,812	(73,270)
Diskonta likme (2% izmaiņas) AUGA group AB 6.00% 12/2024 ISIN LT0000404238	24,142	(25,507)
Diskonta likme (2% izmaiņas) Elko Grupa AS 6.00% 02/2026 ISIN LV0000870079	32,992	(35,313)

2021. gada 31. decembrī	Ietekme uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu	
	Pieaugums	**(Samazinājums)**
Diskonta likme (2% izmaiņas) Elko Grupa AS 6.00% 02/2026 ISIN LV0000870079	44,778	(48,829)

13. PIELIKUMS RISKA PĀRVALDĪŠANA

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

Risku pārvaldīšanas struktūra

Par riska identificēšanu un tā mērīšanu ir atbildīga 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 iespējamos riskus.

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

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

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

Tirgus risks

Ar tirgus risku tiek saprasta iespēja, ka Fonda vērtība var samazināties, mainoties kādam no tirgus faktoriem, piemēram, mainoties procentu likmēm (procentu likmju risks), finanšu instrumentu cenām (cenu izmaiņu risks), ārvalstu valūtas kursam

(valūtas kursa risks) vai citiem tirgus riska faktoriem. Zemāk tiek izvērtēti iepriekš uzskaitītie tirgus riska avoti, tomēr tie nevar tikt diversificēti pilnībā.

Procentu likmju risks

Finanšu instrumentu cenu risks fiksēta ienākuma instrumentiem (obligācijām) lielā mērā ir atkarīgs no tirgus procentu likmju svārstībām un no emitenta kredīta kvalitātes izmaiņām. Tirgus procentu likmju izmaiņas 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 (2022. gads, EUR)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	7,491	(890,460)	(882,969)
USD	100	-	(757,201)	(757,201)
Kopā		**7,491**	**(1,647,661)**	**(1,640,170)**

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)
Kopā		**12,945**	**1,907,544)**	**(1,894,599)**

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2022. gads, % no neto aktīviem)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	0.03%	-3.26%	-3.23%
USD	100	-	-2.77%	-2.77%
Kopā		**0.03%**	**-6.03%**	**-6.00%**

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%
Kopā		**0.03%**	**-3.76%**	**-3.73%**

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2022. gads, EUR)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-100	(7,491)	890,460	882,969
USD	-100	-	757,201	757,201
Kopā		**(7,491)**	**1,647,661**	**1,640,170**

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
Kopā		**(12,945)**	**1,907,544**	**1,894,599**

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2022. gads, % no neto aktīviem)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-100	-0.03%	3.26%	3.23%
USD	-100	-	2.77%	2.77%
Kopā		**-0.03%**	**6.03%**	**6.00%**

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%
Kopā		**-0.03%**	**3.76%**	**3.73%**

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 2022. gada 31. decembrī

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

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

	USD	EUR	Kopā
Aktīvi			
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
Kopā aktīvi	**8,517,969**	**42,841,805**	**51,359,774**
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(61,682)	(5,082)	(66,764)
Atvasinātie finanšu instrumenti	(3,042,495)	2,573,812	(468,683)
Kopā saistības	**(3,104,177)**	**2,568,730**	**(535,447)**
Neto aktīvi	**5,413,792**	**45,410,535**	**50,824,327**
Neto garā pozīcija	10.65%	89.35%	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 (2022. gads)

Valūta	Īpatsvars fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret USD	Ietekme uz fonda vērtību
EUR	90.26%	10.06%	9.08%
USD	9.74%	0.00%	0.00%
Kopā	**100.00%**		**9.08%**

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2021. gads)

Valūta	Īpatsvars fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret USD	Ietekme uz fonda vērtību
EUR	89.35%	5.72%	5.11%
USD	10.65%	0.00%	0.00%
Kopā	**100.00%**		**5.11%**

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 (2022. gads)

Valūta	Īpatsvars fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret USD	Ietekme uz fonda vērtību
EUR	81.20%	10.06%	8.17%
USD	8.76%	0.00%	0.00%
Kopā	**89.96%**		**8.17%**

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2021. gads)

Valūta	Īpatsvars fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret USD	Ietekme uz fonda vērtību
EUR	79.33%	5.72%	4.54%
USD	9.46%	0.00%	0.00%
Kopā	**88.78%**		**4.54%**

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 (2022. gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret USD	Ietekme uz fonda vērtību
EUR	9.06%	10.06%	0.91%
USD	0.98%	0.00%	0.00%
Kopā	**10.04%**		**0.91%**

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2021. gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret USD	Ietekme uz fonda vērtību
EUR	10.02%	5.72%	0.57%
USD	1.19%	0.00%	0.00%
Kopā	**11.22%**		**0.57%**

Kredītrisks

Ar kredītrisku tiek saprasta varbūtība, ka Fonda vērtība var samazināties, ja Fonda kontraģents vai parāda saistību emitents nebūs spējīgs vai atteiksies pildīt savas saistības. Līdz ar to, veicot darījumus ar Fonda aktīviem, tiek izvēlēti tikai droši kontraģenti ar labu reputāciju. Fonda pārvaldītājs regulāri seko līdzi Fonda 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 2022. gada 31 .decembrī.

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

*Parāda vērtspapīri ar vērtību 3,728,720 EUR ir bez Emitenta reitinga.

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
Kopā ieguldījumi	**10,430,701**	**19,827,505**	**15,848,009**	**5,253,559**	**51,359,774**

*Parāda vērtspapīri ar vērtību 4,732,290 EUR ir bez Emitenta reitinga.

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 2022. gada 31. decembrī.

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

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

	Latvija	Citas OECD valstis	Ne - OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi				
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
Kopā aktīvi	**4,289,003**	**18,181,309**	**28,889,462**	**51,359,774**
Saistības				
Atvasinātie finanšu instrumenti	(468,683)	-	-	(468,683)
Uzkrātie izdevumi	(66,764)	-	-	(66,764)
Kopā saistības	**(535,447)**	**-**	**-**	**(535,447)**
Neto aktīvi	**3,753,556**	**18,181,309**	**28,889,462**	**50,824,327**

* Nodrošinājuma summa par AFI darījumiem ar AS Citadeles banka.

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

Nozare	Uzskaites vērtība 31.12.2022.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2022.	Uzskaites vērtība 31.12.2021.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2021.
Valdība	4,854,874	17.79%	4,732,936	9.32%
Nekustamais īpašums	3,432,388	12.57%	5,703,331	11.22%
Energoresursi	3,194,612	11.70%	6,791,645	13.36%
Patērētāju preces	3,020,871	11.05%	5,805,545	11.42%
Rūpniecība	2,298,681	8.41%	4,466,761	8.79%
Komunikāciju pakalpojumi	1,817,571	6.65%	1,619,581	3.19%
Izejmateriāli	1,769,694	6.48%	7,319,516	14.40%
Komunālie pakalpojumi	1,534,006	5.62%	2,612,921	5.14%
Patēriņa pakalpojumi	1,475,187	5.40%	1,727,997	3.40%
Komercbankas	1,329,985	4.87%	4,167,436	8.20%
IT pakalpojumi	1,018,272	3.72%	1,072,977	2.11%
Finanšu pakalpojumi	627,750	2.30%	1,526,625	3.00%
Pašvaldība	-	0.00%	1,443,479	2.84%
Kopā	**26,373,891**	**96.56%**	**48,990,750**	**96.39%**

Nākamā tabula atspoguļo Fonda neto aktīvu sadalījumu pa atsevišķām valstīm:

Valsts	Uzskaites vērtība 31.12.2022.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2022.	Uzskaites vērtība 31.12.2021.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2021.
Polija	4,484,049	16.42%	2,871,990	5.65%
Latvija	3,112,198	11.39%	3,753,556	7.38%
Igaunija	2,307,609	8.44%	3,037,680	5.98%
Turcija	2,218,104	8.12%	5,162,768	10.16%
Rumānija	2,095,358	7.68%	827,422	1.63%
Kazahstāna	2,068,243	7.58%	2,232,222	4.39%
Uzbekistāna	1,773,175	6.49%	4,148,857	8.16%
Lietuva	1,696,257	6.21%	3,174,609	6.25%
Ukraina	1,233,719	4.52%	5,061,551	9.96%
Bulgārija	936,677	3.43%	1,785,499	3.51%
Moldova	931,891	3.41%	1,631,646	3.21%
Gruzija	916,150	3.35%	1,225,307	2.41%
Čehija	901,421	3.30%	1,619,581	3.19%
Azerbaidžāna	897,263	3.29%	3,213,275	6.33%
Maķedonija	793,008	2.90%	1,519,661	2.99%
Zviedrija	627,750	2.30%	1,526,625	3.00%
Dānija	319,794	1.17%	788,056	1.55%
Krievija	-	0.00%	7,244,022	14.25%
Kopā	**27,312,666**	**100.00%**	**50,824,327**	**100%**

Likviditātes risks

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

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

	Līdz 1 mēnesim	1 - 3 mēneši	3 - 6 mēneši	6 - 12 mēneši	1 - 5 gadi	ilgāk kā 5 gadi un beztermiņa	Kopā
Aktīvi							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	811,532						811,532
Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos							
Parāda instrumenti	-	-	592,792	-	16,935,575	8,845,524	26,373,891
Atvasinātie finanšu instrumenti	614,260	371,248	-	-	-	-	985,508
Kopā aktīvi	**1,425,792**	**371,248**	**592,792**	**-**	**16,935,575**	**8,845,524**	**28,170,931**
Saistības							
Atvasinātie finanšu instrumenti	(617,778)	(198,789)	-	-	-	-	(816,567)
Uzkrātie izdevumi	(35,043)	-	(6,655)	-	-	-	(41,698)
Kopā saistības	**(652,821)**	**(198,789)**	**(6,655)**	**-**	**-**	**-**	**(858,265)**
Neto aktīvi	**772,971**	**172,459**	**586,137**	**-**	**16,935,575**	**8,845,524**	**27,312,666**
Tīrā pozīcija % no neto aktīviem	2.82%	0.63%	2.15%	0.00%	62.01%	32.39%	100.00%

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

	Līdz 1 mēnesim	1 - 3 mēneši	3 - 6 mēneši	6 - 12 mēneši	1 - 5 gadi	ilgāk kā 5 gadi un beztermiņa	Kopā
Aktīvi							
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
Kopā aktīvi	**2,349,372**	**19,652**	**-**	**-**	**13,402,267**	**35,588,483**	**51,359,774**
Saistības							
Atvasinātie finanšu instrumenti	(450,871)	(17,812)	-	-	-	-	(468,683)
Uzkrātie izdevumi	(61,682)	-	(5,082)	-	-	-	(66,764)
Kopā saistības	**(512,553)**	**(17,812)**	**(5,082)**	**-**	**-**	**-**	**(535,447)**
Neto aktīvi	**1,836,819**	**1,840**	**(5,082)**	**-**	**13,402,267**	**35,588,483**	**50,824,327**
Tīrā pozīcija % no neto aktīviem	3.61%	0.01%	(0.01%)	0.00%	26.37%	70.02%	100.00%

14. PIELIKUMS INFORMĀCIJA PAR FONDA IEGULDĪJUMU APLIECĪBU TURĒTĀJIEM

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

"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc USD	31.12.2022.	% no kopējā skaita uz 31.12.2022.	31.12.2021.	% no kopējā skaita uz 31.12.2021.
Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	37,516	28.04%	40,073	17.23%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	96,276	71.96%	192,440	82.77%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	**133,792**	**100.00%**	**232,513**	**100.00%**

"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc EUR (hedged)	31.12.2022.	% no kopējā skaita uz 31.12.2022.	31.12.2021.	% no kopējā skaita uz 31.12.2021.
Akcionāra (A/s Citadele banka) turējumā esošas ieguldījumu apliecības	73,935	4.48%	379,285	16.40%
Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	212,335	12.86%	230,515	9.97%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	1,364,610	82.66%	1,702,317	73.63%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	**1,650,880**	**100.00%**	**2,312,117**	**100.00%**

15. PIELIKUMS DARĪJUMI AR SAISTĪTĀM PERSONĀM

Lielākā daļa no Fonda ieguldījumiem tiek iegādāti ar turētājbankas starpniecību. AS “Citadele banka” saņem arī turētājbankas atlīdzību, kas norādīta ienākumu un izdevumu pārskatā, un AS “Citadele banka” ir izvietoti Fonda naudas līdzekļi (skat. 3. piezīmi), kā arī noslēgti atvasināto finanšu instrumentu līgumi (skat. 5. piezīmi). Atvasināto finanšu instrumentu darījumu rezultāts pārskata periodā bija negatīvs 1,456,184 EUR apjomā. Atvasināto finanšu instrumentu darījumu rezultāts 2021. gadā bija negatīvs 2,003,720 EUR apjomā.

Pārskata periodā Fonds tika noslēdzis ar turētājbankas starpniecību 25 ārvalstu valūtas konvertācijas darījumus, par kopējo negatīvu rezultātu 2,805 EUR. 2021. gada laikā Fonds tika noslēdzis ar turētājbankas starpniecību 14 ārvalstu valūtas konvertācijas darījumus, par kopējo negatīvo rezultātu 2,652 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). 2022. gada laikā saistītās personas nopirka "CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc USD 1,321 daļas un pārdeva 3,878 daļas, un nopirka "CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc EUR (hedged) 6,389 daļas un pārdeva 329,919 daļas. 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.

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 2022. gadā, tā arī 2021. gadā.

Pārskata perioda beigās Fondam bija ieguldījumi AS “Citadele banka” emitētājās obligācijās 479,530 EUR vērtībā. 2021. gadā Fondam bija ieguldījumi AS “Citadele banka” emitētājās obligācijās 521,269 EUR vērtībā.

16. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU FONDU APLIECĪBU KLAŠU DARBĪBAS RĀDĪTĀJU DINAMIKA

"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc USD	31.12.2022.	31.12.2021.	31.12.2020.
Neto aktīvi (EUR)	**2,741,444**	**5,700,007**	**5,720,254**
Ieguldījumu apliecību skaits	133,792	232,513	254,682
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	20.49	24.51	22.46
Ieguldījumu fonda ienesīgums*	(16.40%)	9.13%	(5.31%)
Neto aktīvi (USD)**	**2,924,031**	**6,455,826**	**7,019,324**
Ieguldījumu apliecību skaits	133,792	232,513	254,682
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	21.86	27.77	27.56
Ieguldījumu fonda ienesīgums*	(21.28%)	0.76%	3.41%

"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc EUR (hedged)	31.12.2022.	31.12.20201.	31.12.2020.
Neto aktīvi (EUR)	**24,571,222**	**45,124,321**	**53,247,856**
Ieguldījumu apliecību skaits	1,650,880	2,312,117	2,726,513
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	14.88	19.52	19.53
Ieguldījumu fonda ienesīgums*	(23.77%)	(0.05%)	1.56%

CBL Eastern European Bond Fund" fonda kopējie aktīvi veidojas no abu klašu neto aktīvu vērtības kopsummas fonda novērtēšanas valūtā pārrēķinot pēc Eiropas Centrālas 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

No pārskata gada beigām līdz šodienai nav notikuši nekādi svarīgi notikumi, kas varētu būtiski ietekmēt 2022. gada pārskata novērtējumu, vai Fonda finansiālo stāvokli. 2023. gada ievadā turpinājās atlabšana riska aktīvu segmentos. 2022. gada izskaņā parādījušās inflācijas bremzēšanas pazīmes ļāva turpināt izplatīties viedoklim, ka monetāri ierobežojošie pasākumi varētu relatīvi drīz beigties, tā arī neizraisot pasaules ekonomikas recesiju, kuras drīzu iestāšanos gaidīja visu pagājušo gadu. Taču ASV un Eirozonas centrālās bankas savā retorikā uzsvēra noturīgas inflācijas risku saglabāšanos un apstiprināja apņēmību turpināt paaugstināt likmes. Strauji kāpušo procentu likmju apstākļos pastāvēja "tirgus negadījumu" riski – par to retais šaubījās. Un tādi riski realizējās 2023. gada martā, kad atsevišķu banku likviditātes un finanšu problēmas izraisīja bažas par finanšu sektora stabilitāti Rietumvalstīs. ASV un Šveices banku gadījumi ir specifiski, tie tika ātri un efektīgi risināti - par augošu sistēmisku finanšu krīzi nav pamata runāt. Tajā pat laikā piesardzīgākas bankas, kā arī patērētāji var atstāt negatīvu ietekmi uz pasaules ekonomikas izaugsmes tempiem. Arī bez neseniem notikumiem finanšu sektorā, atskaitot no pandēmijas ierobežojumiem "atbrīvotās" Ķīnas faktoru, pasaules ekonomikai trūkst izteiktu izaugsmes dzinuļu. Kompāniju peļņas prognozes šim un nākamajam gadam ir optimistiskas pat scenārijam, kad nekādas ekonomikas stagnācijas nav. Kopumā šis gads nesolās būt viegla pastaiga parkā.

Rīgā,

DATUMU SKATĪT DOKUMENTA PARAKSTA LAIKA ZĪMOGĀ

TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS
par laika periodu no 2022. gada 01. janvāra līdz 2022. 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 aktuprasību un Turētājbankas līguma izpildi. Galvenie Turētājbankas pienākumi ir sekojoši:

- turēt Fonda mantusaskaņā ar Tiesību aktu prasībām un Turētājbankas līgumu;
- nodrošināt Fonda kontu apkalpošanu, Sabiedrības rīkojumu pieņemšanu un izpildi, kā arī norēķinu veikšanu saskaņā arTiesību aktu prasībām un Turētājbankas līgumu;
- nodrošināt, lai Fonda neto aktīvu vērtība un Fonda daļas vērtībatiktu 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 2022. gada 01. janvāra līdz 2022. gada 31. decembrim:

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

Valdes priekšsēdētājs Johan Åkerblom

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

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

Tālrunis +371 67038000
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 7. līdz 27. lapai revīziju. Pievienotie finanšu pārskati ietver:

- aktīvu un saistību pārskatu 2022. gada 31. decembrī,
- ienākumu un izdevumu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2022. gada 31. decembrī,
- neto aktīvu kustības pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2022. gada 31. decembrī,
- naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2022. gada 31. decembrī, kā arī
- finanšu pārskatu pielikumus, kas ietver nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju.

Mūsuprāt, pievienotie finanšu pārskati sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par ieguldījumu fonda "CBL Eastern European Bond Fund" finansiālo stāvokli 2022. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu gadā, kas noslēdzās 2022. 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 iesaistīšanās politikas īstenošanu, kas sniegts pievienotā gada pārskata 5. lapā,

KPMG Baltics SIA, Latvijā reģistrēta sabiedrība ar ierobežotu atbildību un KPMG neatkarīgu dalībfirmu, kuras saistītas ar Apvienotajā Karalistē reģistrētu privātu garantiju sabiedrību "KPMG International Limited", globālās organizācijas dalībfirma.

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

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

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

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

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

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

Pamatojoties vienīgi uz mūsu revīzijas ietvaros veiktajām procedūrām, mūsuprāt:

- 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 pārliecību par to, ka finanšu pārskati kopumā nesatur kļūdas vai krāpšanas dēļ izraisītas būtiskas neatbilstības, un sniegt revidentu ziņojumu, kurā izteikts atzinums. Pietiekama pārliecība ir augsta līmeņa pārliecība, 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 sazināmies ar personām, kurām uzticēta Fonda un Līdzekļu pārvaldītāja pārraudzība, un, cita starpā, sniedzam informāciju par plānoto revīzijas apjomu un laiku, kā arī par svarīgiem revīzijas novērojumiem, tajā skaitā par būtiskiem iekšējās kontroles trūkumiem, kādus mēs identificējam revīzijas laikā.

KPMG Baltics SIA
Licence Nr. 55

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

2023. gada 27. aprīlī

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