

IEGULDĪJUMU FONDS
“CBL Eastern European Bond Fund”

2024. GADA PĀRSKATS

Sagatavots saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem SPFS
grāmatvedības standartiem

Rīga, 2025



**CBL ASSET
MANAGEMENT**

SATURA RĀDĪTĀJS

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības ziņojums	4
Ziņojums par iesaistīšanās politikas īstenošanu	6
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības valdes atbildību	7
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	8
Ienākumu un izdevumu pārskats	9
Neto aktīvu kustības pārskats	10
Naudas plūsmas pārskats	11
Finanšu pārskatu pielikumi	12
Turētājbankas ziņojums	31
Revidentu ziņojums	32

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 2009. gada 20. jūlijs FL263
Fonda reģistrācijas datums:	
Fonda numurs:	
Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības nosaukums:	“CBL Asset Management” IPAS
Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija 40003577500
Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības reģistrācijas numurs:	06.03.07.098/367
Licences ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības darbībai numurs:	
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 akciju sabiedrības padomes un valdes locekļu vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības padome: Padomes priekšsēdētājs – Vaidas Žagunis – iecelts 03.08.2021. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Vladimirs Ivanovs – iecelts 03.08.2021. Padomes locekle – Ruta Ezerskiene – iecelta – 03.11.2023. Atbrīvota – 17.03.2025. Padomes loceklis – Edward Rebane – iecelts – 17.03.2025.
	Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs – Kārlis Purgailis Valdes loceklis – Zigurds Vaikulis 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 akciju sabiedrības statūtos paredzētos padomes un valdes locekļu pienākumus.
Fonda pārvaldnieku vārds, uzvārds:	Edgars Lao Artis Mežis
Ar Fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Fonda pārvaldnieki veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos, ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības statūtos un Fonda prospektā paredzētos Fonda pārvaldnieka pienākumus.
Revidenti:	Rihards Grasis Zvērināts revidents Sertifikāts Nr.227 KPMG Baltics SIA Robertas Hirša iela 1, Rīga Latvija, LV-1045 Licences Nr. 55

IEGULDĪJUMU PĀRVALDES AKCIJU SABIEDRĪBAS ZIŅOJUMS

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

Ieguldījumu fonda ieguldīšanas mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, veicot ieguldījumus galvenokārt Austrumeiropas valstu valsts, pašvaldību, centrālo banku, kredītiestāžu un komercsabiedrību emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros un naudas tirgus instrumentos, parāda vērtspapīru ieguldījumu fondos, kā arī dalībvalstu un OECD dalībvalstu regulētā tirgū tirgotos ETF bez nozaru ierobežojumiem. Fondam ir aktīva ieguldījumu stratēģija, kas vērsta uz atsevišķu finanšu instrumentu atlasīšanu, ievērojot diversifikācijas un risku samazināšanas principus, tai skaitā ESG risku pārvaldīšanas principus. Fonda ieguldījumu portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem dažādās valstīs un nozarēs, ar mērķi nodrošināt lielāku ieguldījumu aizsardzību pret Fonda aktīvu vērtības svārstībām, salīdzinot ar ieguldījumiem tikai vienas valsts vai nozares finanšu instrumentos. Pārskata periodā Fonda politika nav mainījusies. Šim finanšu produktam pamatā esošajos ieguldījumos nav ņemti vērā ES kritēriji vides ziņā ilgtspējīgām saimnieciskajām darbībām.

Fonda neto aktīvu apjoms 2024. gada pārskata periodā pieauga par 4.42% vai par 1,282,971 eiro un uz perioda beigām Fonda neto aktīvi veidoja 30,335,285 eiro. Bruto aktīvi uz 31.12.2024. bija 31,000,053 eiro. Fonda ienesīgums un vērtība tiek rēķinātas katrai klasei atsevišķi. "CBL Eastern European Bond Fund" R Acc USD klases daļas vērtība pārskata periodā pieauga par 4.13 eiro līdz 26.80 eiro un R Acc EUR (hedged) klases daļas vērtība attiecīgajā periodā pieauga par 1.56 eiro uz 18.27 eiro. Fonda R Acc USD klases ienesīgums 2024. gadā bija pozitīvs 18.22% eiro izteiksmē un pozitīvs 11.14% ieguldījumu apliecību klases valūtā (USD). Fonda R Acc EUR (hedged) klases ienesīgums 2024. gadā bija pozitīvs 9.34% eiro izteiksmē.

2024. gads kopumā ir bijis labvēlīgs kā obligācijām, tā arī augstāka riska aktīviem. Gada otrajā pusē svārstīgums finanšu tirgos pieauga, taču tas netraucēja gadu pabeigt ar ievēribas cienīgu sniegumu, it sevišķi, pasaules akciju tirgiem. Savukārt, lejup slīdošie inflācijas tempi 2024. gadā ļāva ECB un vēlāk arī ASV Federālo rezervju sistēmai sākt monetārās politikas mīkstināšanu. Gada ietvaros, FRS un ECB, vairākos piegājienu, katra samazināja bāzes procentu likmes par 1 procentpunktu. Tomēr 2024. gada nogalē inflācijas spiediens Rietumvalstīs atkal pieauga. Turklāt ASV jaunā administrācija nāca uz skatuves ar potenciāli inflācijām importa tarifu iniciatīvām. Visa šī iespaidā investori gada nogalē pārskatīja savus likmju scenārijus, praktiski atmetot cerības uz papildus likmju pazeminājumiem no ASV centrālās bankas puses.

Investoru viedokļa vairākkārtēja maiņa par monetārās politikas normalizācijas tempiem radīja papildu svārstīgumu obligāciju tirgos. ASV valdības obligāciju ienesīgumi piedzīvoja ievērojamu šūpošanos, bet gadā kopumā ASV valdības obligāciju atdeve bija ar nelielu mīnusu. Arī pret ASV likmju kustībām jutīgo drošu ASV uzņēmumu obligāciju sniegums 2024. gadā bija tuvu nullei (eiro hedžētā izteiksmē). Tajā pat laikā eirozonas investīciju reitinga obligācijas gada laikā pieauga par nepilniem 3%. Pateicoties augstajiem tekošajiem ienesīgumiem un riska prēmiju samazinājumam, salīdzinoši labāku sniegumu 2024. gadā uzrādīja obligācijas ar lielāku riska komponenti. Rietumvalstu spekulatīva reitinga uzņēmumu obligācijas 2024. gadā pieauga par vidēji 6-8% eiro hedžētā izteiksmē, attīstības valstu obligācijas - par nepilniem 5% (un ap 7% ASV dolāru izteiksmē), turklāt Austrumeiropas eiroobligāciju tirgus uzrādīja vēl labāku sniegumu, pakāpjoties par 8.3% ASV dolāru izteiksmē. Fonda R Acc USD klases daļas vērtība 2024. gadu noslēdza ar 11.1% pieaugumu, būtiski pārspējot kopējā tirgus sniegumu.

Pārskata periodā gandrīz visas Fonda ieguldījumu valstis deva pozitīvu pienesumu tā kopējam rezultātam. Lielākais pozitīvais pienesums Fondam turpināja būt no ieguldījumiem Baltijas valstīs, kam sekoja ieguldījumi Ukrainā, kas 2024. gada augustā veiksmīgi pabeidza aptuveni \$20 mljrd. parāda restrukturizāciju, ļaujot karā ierautajai valstij novirzīt līdzekļus citiem izdevumiem izaicinošajos apstākļos. Būtisku pienesumu, pateicoties labākai obligāciju izvēlei, nodrošināja arī Fonda investīcijas Polijā, kas ir Fonda lielākā valsts. Turklāt pārskata periodā mēs vēl palielinājām ieguldījumu īpatsvaru Polijā līdz 20% no Fonda aktīviem, savukārt, pieaugot politiskajai spriedzei valstī, pārdevām ieguldījumus Gruzijā, kā arī pilnībā realizējām Fonda ieguldījumus Slovēnijā un Skandināvijā reģistrētajos uzņēmumos. Uz pārskata perioda beigām Fondā esošie parāda vērtspapīri bija diversificēti starp 13 valstīm. Uz pārskata perioda beigām Fonda vidējais sagaidāmais ienesīgums ASV dolāru izteiksmē bija 7.5%, vidējā durācija 4.3 un vidējais kredītreitings Ba2/BB līmenī.

Kopējās pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 433,735 eiro, kas nepārsniedz prospektā noteikto 3.00% no maksimālā Fonda mantas maksājamo atlīdzības apmēru. No Fonda mantas maksājamo atlīdzību apmērs tiek noteikts procentos gadā no ieguldījumu apliecību klases vidējās vērtības katrai ieguldījumu apliecību klasei.

No fonda aktīviem pārskata periodā tika segta atlīdzība ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrībai sastādīja 305,906 eiro, atlīdzība turētājbankai – 55,063 eiro apmērā, pārējie pārvaldes izdevumi – 72,766 eiro. Fonda pastāvīgo maksu rādītājs pārskata periodā bija 1.41% no fonda vidējo neto aktīvu vērtības. Sabiedrības pārvaldē esošo ieguldījumu fondu prospektos maksa par gūtajiem rezultātiem (performance fee) nav paredzēta.

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

Pēc pārskata perioda beigām inaugurētā ASV prezidenta D. Trampa nerimstošā intensīvā publiskā mētāšanās ar tarifu draudiem, to piemērošana, pārskatīšana, atlikšana un/ vai atcelšana ir ienesusi papildu nenoteiktību un svārstīgumu finanšu tirgos. Importa tarifu ieviešana lielākajiem ASV tirdzniecības partneriem un valstu atbildes uz tiem, pēc ekonomistu prognozēm, slāpēs globālo ekonomikas izaugsmi un rādīs papildu inflācijas spiedienu, īpaši jau pašā Amerikā. Tas savukārt var negatīvi ietekmēt arī kompāniju peļņitspēju gan ASV, gan citviet pasaulē, tajā skaitā, arī attīstības valstīs, palielinot obligāciju riska prēmijas, īpaši augstāka riska obligācijām.

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Edgars Lao
Fonda pārvaldnieks

Artis Mežis
Fonda pārvaldnieks

Rīgā, 2025. gada 28. 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 Sabiedrības pārvaldnieku komanda. Pārskata periodā Līdzekļu pārvaldītājs ir realizējis divpadsmit iesaistīšanās pasākumus tieši komunicējot ar Uzņēmumiem. Sabiedrības pārvaldnieku komanda ir aicinājusi uzņēmumiem atklāt gan finanšu rezultātus, gan skaidrot iespējamās novirzes no līguma nosacījumiem, kā arī uzlabot ilgtspējas informācijas, ieskaitot dažādu labu pārvaldību veicinošu politiku, atklāšanas praksi, ar mērķi nodrošināt labāku investoru aizsardzību. Sabiedrības pārvaldnieku komanda izvēlējās nepiedalīties atsevišķa emitenta obligāciju turētāju balsojumā, jo piedāvātie grozījumi nebija labvēlīgi obligacionāriem. Tajā pašā laikā, Līdzekļu pārvaldītājs ir realizējis vienu iesaistīšanās pasākumu kopā ar citiem lielākajiem obligacionāriem saistībā ar obligāciju emitenta restrukturizācijas uzsākšanu. Sabiedrības pārvaldnieku komanda ir arī atsaukusies uzņēmumu aptaujām par ilgtspējas faktoru ietekmi, izzinot ieinteresēto pušu viedokli.

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Edgars Lao
Fonda pārvaldnieks

Artis Mežis
Fonda pārvaldnieks

Rīgā, 2025. gada 28. aprīlī

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

PAZIŅOJUMS PAR IEGULDĪJUMU PĀRVALDES AKCIJU 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 30. lapai, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2024. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par 2024. gadu.

Iepriekš minētie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem SFPS grāmatvedības standartiem, kā to nosaka Latvijas Bankas noteikumi Nr. 382 "Ieguldījumu fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanas noteikumi", 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 pieņēmumi ir bijuši piesardzīgi un pamatoti.

Ieguldījumu pārvaldes akciju 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 atbildīga par Latvijas Republikas "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumu", Latvijas Bankas noteikumiem un citu Latvijas Republikas likumdošanas prasību izpildi.

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2025. gada 28. aprīlī

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

AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

	Pielikums	31.12.2024.	31.12.2023.
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3	599,840	747,263
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Parāda instrumenti	4	29,915,307	28,208,568
Atvasinātie finanšu instrumenti	5	464,906	620,275
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā			
Pārējie aktīvi		20,000	-
Kopā aktīvi		31,000,053	29,576,106
Saistības			
Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Atvasinātie finanšu instrumenti	5	(609,700)	(473,505)
Finanšu saistības, kas novērtētas amortizētajā vērtībā			
Uzkrātie izdevumi	6	(55,068)	(50,287)
Kopā saistības		(664,768)	(523,792)
Neto aktīvi		30,335,285	29,052,314

Pielikumi no 11. līdz 30. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2025. gada 28. aprīlī

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

IENĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS

	Pielikums	2024	2023
Pārskata perioda ienākumi			
Procentu ienākumi		1,677,411	1,624,207
Pārējie ienākumi		67,656	6,000
Kopā ienākumi	7	1,745,067	1,630,207
Pārskata perioda izdevumi			
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrībai		(305,906)	(280,823)
Atlīdzība turētājbankai		(55,063)	(50,548)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	8	(72,766)	(67,769)
Kopā izdevumi		(433,735)	(399,140)
Ieguldījumu vērtības pieaugums			
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	9	698,910	367,656
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	10	865,707	1,625,155
Ieguldījumu vērtības pieaugums kopā		1,564,617	1,992,811
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums		2,875,949	3,223,878

Pielikumi no 11. līdz 30. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2025. gada 28. aprīlī

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

NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS

"CBL Eastern European Bond fund"

	Pielikums	2024	2023
Neto aktīvi pārskata gada sākumā		29,052,314	27,312,666
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums		2,875,949	3,223,878
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām un daļām			
Ienākumi no ieguldījumu apliecību un daļu pārdošanas		821,967	612,841
Ieguldījumu apliecību un daļu atpakaļpirkšanas izdevumi		(2,414,945)	(2,097,071)
Neto aktīvu (samazinājums) no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām un daļām		(1,592,978)	(1,484,230)
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā		1,282,971	1,739,648
Neto aktīvi pārskata gada beigās		30,335,285	29,052,314

"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc USD

ISIN : LV0000400125

		2024	2023
Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata gada sākumā		95,927	133,792
Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata gada beigās	18	83,374	95,927
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību un daļu pārskata gada sākumā		22.67	20.49
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību un daļu pārskata gada beigās	18	26.80	22.67

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

ISIN : LV0000400174

		2024	2023
Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata gada sākumā		1,608,932	1,650,880
Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata gada beigās	18	1,538,408	1,608,932
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību un daļu pārskata gada sākumā		16.71	14.88
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību un daļu pārskata gada beigās	18	18.27	16.71

Pielikumi no 11. līdz 30. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2025. gada 28. aprīlī

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

NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS

	Pielikums	2024	2023
Saņemtie procentu ienākumi		1,652,778	1,515,267
Saņemtie pārējie ienākumi		67,656	6,000
Ieguldījumu iegādes izdevumi	11	(15,206,669)	(6,739,788)
Ienākumi no ieguldījumu pārdošanas		15,914,812	6,930,187
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi		(430,032)	(390,223)
Ārvalstu valūtas konvertācijas un ārvalstu valūtas atvasināto finanšu instrumentu norēķini		(564,042)	123,621
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums no pamatdarbības		1,434,503	1,445,064
Naudas plūsma no finansēšanas darbības			
Ienākumi no ieguldījumu apliecību un daļu pārdošanas		801,967	612,841
Ieguldījumu apliecību un daļu atpakaļpirkšanas izdevumi		(2,414,945)	(2,097,071)
Naudas un tās ekvivalentu (samazinājums) no finansēšanas darbības		(1,612,978)	(1,484,230)
Neto naudas un tās ekvivalentu (samazinājums) pārskata periodā		(178,475)	(39,166)
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada sākumā		747,263	811,532
Ārvalstu valūtas kursu izmaiņu ietekme uz naudu un tās ekvivalentiem		31,052	(25,103)
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada beigās	3	599,840	747,263

Pielikumi no 11. līdz 30. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2025. gada 28. 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. Fonds neseko finanšu indeksa darbības rezultātiem.
Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības nosaukums:	IPAS “CBL Asset Management”, (turpmāk “Sabiedrība”) Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija

2. PIELIKUMS NOZĪMĪGI GRĀMATVEDĪBAS UZSKAITES PRINCIPI

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

IF “CBL Eastern European Bond Fund” finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem SFPS grāmatvedības standartiem, kā to nosaka Latvijas Bankas noteikumi Nr. 382 “Ieguldījumu fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanas noteikumi”.

Finanšu pārskati sagatavoti saskaņā ar sākotnējās vērtības uzskaites, izņemot tirdzniecības nolūkā turētos finanšu instrumentus, kas uzskaitīti patiesajā vērtībā.

Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība eiro (EUR). Finanšu pārskati aptver laika periodu no 2024. gada 1. janvāra līdz 2024. gada 31. decembrim.

Funkcionālā un finanšu pārskatu valūta

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

Būtiskas aplēses un pieņēmumi

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

Ienākumu un izdevumu uzskaitē

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

Procentu ienākumi un izdevumi amortizētajā vērtībā uzskaitītiem aktīviem vai saistībām tiek atzīti ienākumu un izdevumu pārskatā, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi. Efektīvā procentu likme ir likme, kas precīzā veidā diskontē finanšu instrumenta nākotnes naudas plūsmu finanšu aktīva vai saistības paredzētajā lietošanas laikā. Patiesajā vērtībā novērtētiem finanšu instrumentiem ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos procentu ieņēmumi tiek atzīti saskaņā ar uzkrāšanas principu, bet nepielietojot efektīvo procentu likmi. Realizēto ieguldījumu vērtības pieaugumu vai samazinājumu aprēķina saskaņā ar Latvijas Bankas noteikumiem Nr. 382, t.i. aprēķinot starpību starp naudas summu, kas saņemta no aktīvu un saistību pārskata finanšu aktīvu posteņos atzīto ieguldījumu pārdošanas, tai skaitā parāda instrumentu dzēšanas, un naudas summu, kas izlietota šo ieguldījumu iegādei, koriģējot to par ieguldījumu vērtības samazinājumu vai palielinājumu, kas noteikts tā pārvērtēšanas rezultātā iepriekšējos pārskata periodos. Gadījumos, kad finanšu instrumentu dzēšana ietver vērtspapīru apmaiņu, apmainīto vērtspapīru vērtību neiekļauj realizētajos ienākumos un iegūto vērtspapīru vērtību attiecina uz nerealizēto ieguldījumu vērtības pieaugumu pārskata gadā. 2024. gada laikā šādu apmainīto un iegūto finanšu instrumentu vērtība sastādīja 1,085,767 EUR. 2023. gadā šādu apmainīto un iegūto finanšu instrumentu gadījumu nebija.

Atlīdzību Līdzekļu pārvaldītājam 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 publicētā arsaucē ārvalstu valūtu kursa. Monetārie aktīvi un saistības ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti eiro pēc Eiropas Centrālās bankas publicētā atsaucē 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	31.12.2024.	31.12.2023.
USD	1.0389	1.1050

Naudas līdzekļi

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

Finanšu instrumenti

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

Patiesajā vērtībā novērtēti finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā

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

Finanšu instrumentu pārvērtēšana notiek, izmantojot Bloomberg un Krievijas Fondu Biržas pieejamo finanšu informāciju par šo instrumentu tirgus pieprasījuma (bid) cenām. Biržās nekotēti finanšu instrumenti tiek novērtēti atbilstoši 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 vērtībā novērtēti finanšu aktīvi un saistības

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

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

Uzkrājumi zaudējumiem no tādu finanšu aktīvu vērtības samazināšanas, kuriem nav atzīts kredītvērtības samazinājums (1. stadija un 2. stadija), tiek novērtēti kā visu naudas izstrūkumu pašreizējā vērtība, kuru veido starpība starp līgumā noteiktajām Sabiedrības saņemamajām naudas plūsmām un naudas plūsmām, kuras Sabiedrība sagaida saņemt, diskontējot tās ar finanšu aktīva efektīvo procentu likmi. Uzkrājumi zaudējumiem no tādu finanšu aktīvu vērtības samazināšanas, kuriem pārskata perioda 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, kredītkorigēta efektīvā procentu likme tiek piemērota, sākot no to sākotnējās atzīšanas.

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

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

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

Atvasinātie finanšu instrumenti

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

Pēc sākotnējās atzīšanas un vērtības noteikšanas līgumi tiek atspoguļoti bilanci 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, 2023. gadā tika aprēķināts Mainīgais Nodrošinājuma lielums (minimālā pārskaitījuma summa 500'000 EUR), kuru vienai Atvasināto finanšu instrumentu darījumu pusei ir jāsaņem no otras Atvasināto finanšu instrumentu darījumu puses. Mainīgais nodrošinājums tiek uzskaitīts amortizētajā vērtībā. 2024. gadā Mainīgais nodrošinājums vairs netika piemērots.

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

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība

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

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

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

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

Sākotnējā atzīšanā vislabākais finanšu instrumenta patiesās vērtības pierādījums ir darījuma cena, t. i., samaksātās vai saņemtās atlīdzības patiesā vērtība. Ja Sabiedrība nosaka, ka patiesā vērtība sākotnējās atzīšanas brīdī atšķiras no darījuma cenas un patieso vērtību 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, balstoties uz vērtēšanas metodēs izmantotās informācijas novērošanas pakāpi, ir uzrādīts zemāk.

1. līmenis - Finanšu instrumenti tiek novērtēti, izmantojot nekorrigētas aktīvos tirgos pastāvošas cenas. Vērtēšanas paņēmieni: novērojami tirgus ievades dati. Šajā kategorijā pārsvarā ietilpst kapitāla instrumenti, parāda instrumenti, īstermiņa obligācijas un standartizēti atvasinātie instrumenti, kuru vērtēšanā tiek izmantotas kotētas biržas cenas. Vērtspapīri, kuri tiek tirgoti aktīvos tirgos ārpus biržas, arī tiek iekļauti šajā kategorijā.

2. līmenis - Finanšu instrumenti tiek vērtēti, izmantojot paņēmienus, kuru pamatā ir novērojami tirgus dati. Atsevišķos gadījumus tiek izmantoti neatkarīgu trešo pušu sagatavoti vērtēšanas ziņojumi vai cenas mazāk likvidos tirgos. Vērtēšanas paņēmieni: tirgū nenovērojami ievades dati. Šajā kategorijā pārsvarā ir mazāk likvidi parāda instrumenti un atvasinātie finanšu instrumenti, kuri tiek novērtēti, balstoties uz pieejamiem tirgus datiem. Mazāk likvidu parāda vērtspapīru cena tiek koriģēta par tirgū pieejamu ienesīguma likmju starpību.

3. līmenis - Finanšu instrumenti tiek vērtēti, izmantojot paņēmienus, kuros būtiski ievades dati nav balstīti uz novērojamiem tirgus datiem.

Sabiedrība Fonda pārskatos atzīst izmaiņu patiesās vērtības hierarhijas līmenī instrumentiem tā pārskata perioda beigās, kurā notikušas izmaiņas.

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 portfeli.

Nodokļi

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

Finanšu gada laikā publicēti vai grozītie standarti

- Saistību klasifikācija īstermiņa vai ilgtermiņa saistībās (papildinājumi 1. SGS);
- Ilgtermiņa saistības ar īpašiem nosacījumiem (papildinājumi 1. SGS);
- Nomas saistības pārdošanas darījumos ar saņemšanu atpakaļ nomā (papildinājumi 16. SFPS);
- Finansēšanas līgumi ar piegādātājiem (papildinājumi 7. SGS un 7. SFPS).

2024. gadā Fondam nav bijuši darījumi, kurus ietekmē jaunie spēkā esošie standarti vai to grozījumi, un Sabiedrības uzskaites politikas jau atbilst jauno standartu prasībām.

Publicēti standarti, kuri vēl nav spēkā

Vairāki jauni standarti vai to grozījumi ir spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas pēc 2024. gada 1. janvāra (daļu no kuriem Eiropas Savienība vēl nav apstiprinājusi), un ir atļauta to agrāka piemērošana; tomēr, sagatavojot šos finanšu pārskatus, Fonds nav piemērojis jaunus vai grozītus standartus agrāk.

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

- Aizvietojamības neesamība (papildinājumi 21. SGS);
- Grozījumi finanšu instrumentu klasifikācijā un novērtēšanā (papildinājumi 9. SFPS un 7. SFPS);
- SFPS grāmatvedības standartu ikgadējie uzlabojumi 11. sējums (izdots 2024. gada 18. jūlijā);
- 18. SFPS Informācijas sniegšana un atklāšana finanšu pārskatos (izdots 2024. gada 9. aprīlī);
- 19. SFPS Meitas uzņēmumi bez publiskas atbildības: Informācijas atklāšana (izdots 2024. gada 9. maijā).

3. PIELIKUMS PRASĪBAS UZ PIEPRASĪJUMU PRET KREDĪTIESTĀDĒM

	% no Fonda neto aktīviem		% no Fonda neto aktīviem	
	31.12.2024.	31.12.2024.	31.12.2023.	31.12.2023.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	599,840	1.98%	747,263	2.57%

4. PIELIKUMS PARĀDA INSTRUMENTI

Parāda vērtspapīru izvietojums pa sektoriem, reģioniem:

	% no Fonda neto aktīviem		% no Fonda neto aktīviem	
	31.12.2024.	31.12.2024.	31.12.2023.	31.12.2023.
Uzņēmumu parāda instrumenti	20,425,132	67.33%	19,226,154	66.18%
Latvija	1,477,637	4.87%	2,132,478	7.34%
OECD valstis	12,840,118	42.33%	10,058,337	34.62%
Ne - OECD valstis	6,107,377	20.13%	7,035,339	24.22%
Valdību parāda instrumenti	3,791,203	12.50%	4,278,445	14.73%
Ne - OECD valstis	3,791,203	12.50%	4,278,445	14.73%
Kredītiestāžu parāda instrumenti	3,715,872	12.25%	3,404,777	11.72%
Latvija	619,107	2.04%	508,226	1.75%
OECD valstis	2,074,819	6.84%	2,047,894	7.05%
Ne - OECD valstis	1,021,946	3.37%	848,657	2.92%
Finanšu institūciju parāda instrumenti	1,983,100	6.54%	1,299,192	4.47%
OECD valstis	1,983,100	6.54%	1,299,192	4.47%
Kopā parāda instrumenti:	29,915,307	98.62%	28,208,568	97.10%

Nākamā tabula atspoguļo parāda instrumentus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2024. gada 31. decembrī:

				% no Fonda		
Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl- vērtība	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2024.	neto aktīviem 31.12.2024.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti:				27,688,681	28,626,213	94.38%
Polijas emitentu parāda instrumenti:				5,891,454	6,061,099	19.99%
Globalworth Real Estate						
Investments Ltd 6.25% 03/2030	XS2809868446	EUR	1,128,004	1,014,560	1,174,735	3.88%
B2 Impact ASA 6.763% 03/2029	NO0013330522	EUR	1,000,000	1,025,507	1,013,442	3.34%
Synthos SA 2.5% 06/2028	XS2348767836	EUR	1,100,000	971,111	1,010,798	3.33%
ORLEN SA 4.75% 07/2030	XS2647371843	EUR	900,000	953,614	970,572	3.20%
Bank Gospodarstwa Krajowego 6.25% 07/2054	XS2851609102	USD	1,000,000	984,001	969,658	3.20%
GTC Aurora Luxembourg SA 2.25% 06/2026	XS2356039268	EUR	1,000,000	942,661	921,894	3.04%
Turcijas emitentu parāda instrumenti:				3,495,320	3,653,557	12.04%
Eldorado Gold Corp 6.25%						
09/2029	USC3314PAD80	USD	1,100,000	1,015,702	1,057,923	3.49%
WE Soda Investments Holding PLC 9.375% 02/2031	USG95448AC32	USD	1,000,000	976,843	1,013,935	3.34%
TAV Havalimanlari Holding AS 8.5% 12/2028	XS2729164462	USD	900,000	871,623	897,835	2.96%
Pegasus Hava Tasimaciligi AS 8% 09/2031	XS2897383043	USD	700,000	631,152	683,864	2.25%
Rumānijas emitentu parāda instrumenti:				2,621,310	2,727,590	8.99%
Romanian Government						
International Bond 2.875% 04/2042	XS2364200514	EUR	1,500,000	889,680	998,065	3.29%
NE Property BV 2% 01/2030	XS2434763483	EUR	1,000,000	778,702	943,187	3.11%
Romanian Government						
International Bond 6.125% 01/2044	US77586TAE64	USD	750,000	616,904	660,621	2.18%
Solis Bond Co DAC 9.236% 02/2025	NO0010914914	EUR	323,000	323,327	113,020	0.37%
Alternus Energy 0% 12/2049	NO0013302430	EUR	8,483	8,483	8,483	0.03%
Solis Bond Co DAC 0% 12/2049	NO0013209213	EUR	4,214	4,214	4,214	0.01%
Igaunijas emitentu parāda instrumenti:				2,622,258	2,663,220	8.78%
LHV Group AS 5.375% 05/2028	XS2822574245	EUR	1,000,000	1,010,596	1,054,925	3.48%
Cullinan Holdco Scsp 4.625% 10/2026	XS2397354528	EUR	1,000,000	1,000,821	944,365	3.11%
Luminor Bank AS/Estonia 7.75% 06/2027	XS2633112565	EUR	600,000	610,841	663,930	2.19%
Ukrainas emitentu parāda instrumenti:				2,055,725	2,345,231	7.73%
MHP Lux SA 6.95% 04/2026	XS1713469911	USD	1,250,000	1,120,899	1,127,642	3.72%
Ukraine Government International Bond 1.75% 02/2029	XS2895055981	USD	1,000,000	532,811	671,925	2.21%
Ukraine Government International Bond 1.75% 02/2034	XS2895056013	USD	1,002,312	402,015	545,664	1.80%
Lietuvas emitentu parāda instrumenti:				2,273,983	2,275,449	7.50%
Akropolis Group Uab 2.875% 06/2026	XS2346869097	EUR	1,200,000	1,193,745	1,183,450	3.90%
Ignitis Grupe UAB 2% 05/2030	XS2177349912	EUR	800,000	722,302	736,035	2.43%
Siaulių Bankas AB 10.75% 06/2033	LT0000407751	EUR	300,000	357,936	355,964	1.17%
Čehijas emitentu parāda instrumenti:				1,872,321	1,946,868	6.42%
CPI Property Group SA 6% 01/2032	XS2904791774	EUR	1,000,000	963,000	1,018,786	3.36%
CEZ AS 4.125% 09/2031	XS2894908768	EUR	900,000	909,321	928,082	3.06%
Uzbekistānas emitentu parāda instrumenti:				1,769,078	1,941,269	6.40%
National Bank of Uzbekistan 8.5% 07/2029	XS2853544398	USD	1,000,000	920,872	1,021,946	3.37%
Uzauto Motors AJ 4.85% 05/2026	XS2330272944	USD	1,000,000	848,206	919,323	3.03%
Bulgārijas emitentu parāda instrumenti:				1,200,637	1,126,421	3.71%
Bulgarian Energy Holding EAD 2.45% 07/2028	XS2367164576	EUR	1,200,000	1,200,637	1,126,421	3.71%



Finanšu instrumenta nosaukums		ISIN kods	Valūta	Nomināl- vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2024.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2024.
Latvijas emitentu parāda instrumenti:					1,138,784	1,105,494	3.65%
Citadele Banka AS 5% 12/2031		LV0000880102	EUR	650,000	644,666	619,107	2.04%
Given Jewellery AS 10% 04/2027		LV0000860179	EUR	491,300	494,118	486,387	1.61%
Moldovas emitentu parāda instrumenti:					946,672	960,652	3.17%
Aragvi Finance International DAC							
11.125% 11/2029		XS2932787687	USD	1,000,000	946,672	960,652	3.17%
Makedonijas emitentu parāda instrumenti:					973,623	914,928	3.02%
North Macedonia Government							
International Bond 1.625%							
03/2028		XS2310118893	EUR	1,000,000	973,623	914,928	3.02%
Kazahstānas emitentu parāda instrumenti:					827,516	904,435	2.98%
KazMunayGas National Co JSC							
6.375% 10/2048		XS1807299331	USD	1,000,000	827,516	904,435	2.98%
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti (First North):					1,268,854	1,289,094	4.24%
Latvijas emitentu parāda instrumenti:					976,365	991,250	3.26%
iCotton SIA 8.772% 06/2027		LV0000802783	EUR	550,000	543,421	547,250	1.80%
Coffee Address Holding SIA 9%							
06/2025		LV0000802585	EUR	444,000	432,944	444,000	1.46%
Igaunijas emitentu parāda instrumenti:					292,489	297,844	0.98%
Summus Capital OU 9.5% 06/2027		LV0000860187	EUR	292,000	292,489	297,844	0.98%
Kopā parāda instrumenti:					28,957,535	29,915,307	98.62%

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

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

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

5. PIELIKUMS ATVASINĀTIE FINANŠU INSTRUMENTI

Nākamās tabulās tiek atspoguļotas nākotnes valūtas mijmaiņas darījumus (swaps un forwards) nosacīto pamatvērtību un patieso vērtību 2024. gada 31. decembrī un 2023. gada 31. decembrī. Ārvalstu valūtas maiņas darījumu nosacītā pamatvērtība noteikta atbilstoši no šiem darījumiem izrietošām prasībām. Visi atvasinātie finanšu instrumenti ir EUR un ASV dolāru valūtas mijmaiņas darījumi un ir noslēgti ar vienu darījuma partneri - AS „Citadele banka”, kura izcelsmes (reģistrācijas) valsts ir Latvijas Republika. IPAS “CBL Asset Management” ir AS “Citadeles banka”, uzņēmuma meitas sabiedrība, kas norāda ciešas attiecības ar AS “Citadeles Banka” kā Turētājbanku.

Ārvalstu valūtas maiņas darījumi	31.12.2024.			% no Fonda neto aktīviem 31.12.2024.*
	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		
		Aktīvi	Saistības	
Valūtas mijmaiņas darījumi (swaps)	49,571,556	455,062	(598,478)	(0.47%)
Valūtas mijmaiņas darījumi (forwards)	1,538,298	9,844	(11,222)	0.00%
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	51,109,854	464,906	(609,700)	(0.47%)

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

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

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

6. PIELIKUMS UZKRĀTIE IZDEVUMI

	31.12.2024.	31.12.2023.
Uzkrātie izdevumi līdzekļu pārvaldītāja komisijām	26,727	24,546
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	4,811	4,419
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem revidentu pakalpojumiem	6,716	6,050
Uzkrātie izdevumi Latvijas Bankai	9,554	8,228
Citi izdevumi	7,260	7,044
Kopā uzkrātie izdevumi:	55,068	50,287

7. PIELIKUMS PĀRSKATA PERIODA FONDA IENĀKUMI

	31.12.2024.	31.12.2023.
No parāda instrumentiem	1,665,775	1,617,940
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm	11,636	6,267
Pārējie ienākumi	67,656	6,000
Kopā ienākumi:	1,745,067	1,630,207

8. PIELIKUMS PĀRSKATA PERIODA PĀRĒJIE FONDA PĀRVALDES IZDEVUMI

	31.12.2024.	31.12.2023.
Izdevumi Latvijas Bankai	34,894	32,656
Profesionālo revidentu pakalpojumu izdevumi	6,716	6,050
Informācijas avotu un analītisko pētījumu izdevumi	28,701	27,145
Citi izdevumi	2,455	1,936
Kopā pārskata perioda pārējie fonda parvaldes izdevumi:	72,766	67,769

9. PIELIKUMS REALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/(SAMAZINĀJUMS)

	31.12.2024.	31.12.2023.
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas*	17,697,454	6,755,767
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(17,876,226)	(7,327,039)
Pārdoto ieguldījumu vērtības pieaugums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	1,377,848	992,356
Pārdoto ieguldījumu vērtības (samazinājums), kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	(500,166)	(53,428)
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums:	698,910	367,656

*Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas/(dzēšanas) tiek uzskaitīti pēc finanšu instrumenta iegādes dienas valūtas kursa. Ārvalstu valūtas kursa izmaiņu rezultātā gūtā peļņa vai radušies zaudējumi tiek atspoguļoti iepriekšējos pārskata periodos atzītā ieguldījumu vērtības pieaugumā vai samazinājumā.

10. PIELIKUMS NEREALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/(SAMAZINĀJUMS)

	31.12.2024.	31.12.2023.
Patiesajā vērtībā vērtēto parāda instrumentu pārvērtēšanas rezultāts	894,525	1,890,307
Patiesajā vērtībā vērtēto atvasināto finanšu instrumentu pārvērtēšanas rezultāts	(144,794)	146,768
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts*	115,976	(411,920)
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums:	865,707	1,625,155

* Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts ietver sevī 841,023 EUR (2023: (337,237) EUR), kas veidojās no pārskata gada laikā realizētiem instrumentu valūtas kursa starpībām starp iegādes un pārdošanas kursu.

11. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS IZMAIŅAS

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu vērtības izmaiņas 2024. gadā:

	31.12.2023.	Pieaugums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā*	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts un atzītie procentu ienēmumi	31.12.2024.
Parāda instrumenti	28,208,568	15,206,669	(17,523,194)	4,023,264	29,915,307
Atvasinātie finanšu instrumenti, neto	146,770	515,316	-	(806,880)	(144,794)
Kopā ieguldījumi	28,355,338	15,721,985	(17,523,194)	3,216,384	29,770,513

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

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu vērtības izmaiņas 2023. gadā:

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

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

12. PIELIKUMS IEKĻĀTIE AKTĪVI

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

13. PIELIKUMS NODOKĻI UN NODEVAS

2024. gadā un 2023. gadā no Fonda mantas netika samaksāti nekāda veida nodokļi, nodevas un saņemtie nodokļu atvieglojumi.

14. 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.

2024	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	12,515,581	17,399,726	-	29,915,307
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	464,906	-	464,906
Finanšu aktīvi kopā	12,515,581	17,864,632	-	30,380,213
Finanšu saistības				
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	(609,700)	-	(609,700)
Patiesās vērtības neto vērtība	12,515,581	17,254,932	-	29,770,513

2024. gada 31. decembrī, parāda vērtspapīru atlikums, kas klasificēts patiesās vērtības hierarhijas 1. līmenī (Vērtēšanas paņēmieni – novērojami tirgus ievades dati), ir pieaugusi salīdzinājumā ar 2023. gada 31. decembri. Galvenais atlikuma samazinājuma iemesls ir, pieejamo kotāciju dēļ, parāda vērtspapīru pārklasifikācija uz obligācijām atbilstošu hierarhijas līmeni, kas tika novērotas 2024. gada beigās, kas ir noteikts patiesās vērtības hierarhijas metodoloģijā, un tiek konsekventi piemērots gadu no gada. 2024. gada laikā parāda vērtspapīriem ar aktīvu atlikumu 5,607,995 EUR bija izmaiņas vērtspapīru klasifikācijā no 2. līmeņa uz 1. hierarhijas līmeni un vērtspapīriem no 1. uz 2. hierarhijas līmeni bija ar atlikumu 660,621 EUR. 2024. gada laikā vērtspapīram ar aktīvu atlikumu 619,107 EUR bija izmaiņas vērtspapīru klasifikācijā no 3. līmeņa uz 2. hierarhijas līmeni.

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

2023. gada laikā parāda vērtspapīriem ar aktīvu atlikumu 1,641,818 EUR bija izmaiņas vērtspapīru klasifikācijā no 2. līmeņa uz 1. hierarhijas līmeni un vērtspapīriem no 1. uz 2. hierarhijas līmeni bija ar atlikumu 1,041,376 EUR. 2023. gada laikā vērtspapīriem ar aktīvu atlikumu 1,186,506 EUR bija izmaiņas vērtspapīru klasifikācijā no 3. līmeņa uz 2. hierarhijas līmeni. Tabulā uzrādīts patiesās vērtības hierarhijas 3. līmeņa patiesās vērtības novērtējumu sākotnējo atlikumu un beigu atlikumu salīdzinājums.

EUR

Atlikums 2024. gada 1. janvārī	508,226
Peļņa vai zaudējumi kopā:	
Peļņas vai zaudējumu aprēķinā	12,215
legādes	124,666
Pārdošanas/dzēšanas	-
Kupona saņemšana	(26,000)
Pārklasifikācija no 3. līmeņa 31.12.2024*	
Citadele Banka AS 5% 12/2031 ISIN LV0000880102	(619,107)

Atlikums 2024. gada 31. decembrī

*Pārskata gadā tika pieņemts lēmums parāda instrumentus Citadele Banka AS 5% 12/2031 ISIN LV0000880102, pieejamo kotāciju dēļ, pārklasificēt uz tām (obligācijām) atbilstošu hierarhijas 2. līmeni; attiecīgi, pieejamās kotācijas nav pietiekošas, lai konkrētos parāda vērtspāpīrus varētu pārklasificēt uz hierarhijas 1. līmeni.

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

EUR

Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu
instrumenti kopā

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

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

Veids	Vērtēšanas metode	Būtiski nenovērojamie dati	Saistība starp būtiskiem nenovērojamajiem 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);

Ja beigu datumā, kādā no būtiskajiem nenovērojamajiem ievades datiem, kas izmantoti tirdzniecības nolūkā turēto finanšu instrumentu patiesās vērtības novērtējumā, notiktu izmaiņas, bet pārējie ievades dati nemainītos, tad šīm izmaiņām būtu šāda ietekme. 2024. gada beigu datumā nebija neviena finanšu instrumenta ar patiesās vērtības hierarhijas 3. līmeni, kas varētu ietekmēt uz peļņas un zaudējumu aprēķinu:

2023. gada 31. decembrī	Ietekme uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu	
	Pieaugums	(Samazinājums)
Diskonta likme (2% izmaiņas) Citadele 5% 12/2031 ISIN LV0000880102	60,750	(70,891)

15. PIELIKUMS RISKĀ PĀRVALDĪŠANA

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

Risku pārvaldīšanas struktūra

Par riska identifikēšanu 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 iespējamās 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 katrā 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.

Atvasināto finanšu instrumentu risks

Ieguldījumi atvasinātos finanšu instrumentos ir saistīti ar augstu riska pakāpi. Saistības vai prasības no šādiem darījumiem var samazināties vai beigt pastāvēt. Zaudējumu risks dažādos apstākļos var netikt noteikts un pārsniegt ķīlas apjomu. Ja tiek pielietoti aizdevumi, lai segtu saistības par atvasinātajiem finanšu instrumentu darījumiem vai ja saistības vai prasības no šādiem darījumiem ir ārvalstu valūtā, zaudējumu risks var palielināties. Atvasināto finanšu instrumentu darījumi var radīt maksātnespēju un apgrūtināt Apakšfonda mantu, bez iespējas iepriekš noteikt iespējamo zaudējumu apjomu. Kopējais risks, kas izriet no darījumiem ar atvasinātajiem finanšu instrumentiem, tai skaitā pārvedamos vērtspapīros vai naudas tirgus instrumentos ietvertajiem atvasinātajiem finanšu instrumentiem, nedrīkst pārsniegt fonda neto aktīvu vērtību. Aprēķinot kopējo risku, ņem vērā atvasinātā finanšu instrumenta bāzes aktīva vērtību, darījuma otras puses risku, nākotnē paredzamās pārmaiņas tirgū un periodu, kas nepieciešams, lai slēgtu attiecīgo pozīciju. Uz ieguldījumu apliecību klasi R Acc EUR (hedged) attiecināmajiem AFI, kas tiek slēgti ar mērķi ierobežot USD svārstību risku pret konkrētās ieguldījumu apliecību klases valūtu EUR, drīkst slēgt nākotnes līgumus (forward) un mijmaiņas līgumus (swaps). Sabiedrība fonda kopējā riska novērtēšanai izmanto saistību metodi. Saistību metodes piemērošana standarta AF instrumentu riska vērtības noteikšanai ļauj šo vērtību pielīdzināt attiecīgā bāzes aktīva tirgus vērtībai. To var aizstāt ar nosacīto vērtību vai regulētā tirgū tirgota nākotnes līguma cenu, ja šāda pieeja ir konservatīvāka. Uz pārskata perioda beigām ieguldījumu fonda valūtas mijmaiņas līgumu kopēja riska attiecība pret fonda neto aktīvu vērtību ir 11.38%. 2023. gadā ieguldījumu fonda valūtas mijmaiņas līgumu kopēja riska attiecība pret fonda neto aktīvu vērtību bija 0%.

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 (2024. gads, EUR)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	27,768	(766,490)	(738,722)
USD	100	-	(660,226)	(660,226)
Kopā		27,768	(1,426,716)	(1,398,948)
EUR	(100)	(27,768)	766,490	738,722
USD	(100)	-	660,226	660,226
Kopā		(27,768)	1,426,716	1,398,948

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2023. gads, EUR)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	27,438	(762,603)	(735,165)
USD	100	-	(729,653)	(729,653)
Kopā		27,438	(1,492,256)	(1,464,817)
EUR	(100)	(27,438)	762,603	735,165
USD	(100)	-	729,653	729,653
Kopā		(27,438)	1,492,256	1,464,817

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2024. gads, % no neto aktīviem)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	0.09%	(2.53%)	(2.44%)
USD	100	-	(2.18%)	(2.18%)
Kopā		0.09%	(4.71%)	(4.62%)
EUR	(100)	(0.09%)	2.53%	2.44%
USD	(100)	-	2.18%	2.18%
Kopā		(0.09%)	4.71%	4.62%

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2023. gads, % no neto aktīviem)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	0.09%	(2.62%)	(2.53%)
USD	100	-	(2.51%)	(2.51%)
Kopā		0.09%	(5.13%)	(5.04%)
EUR	(100)	(0.09%)	2.62%	2.53%
USD	(100)	-	2.51%	2.51%
Kopā		(0.09%)	5.13%	5.04%

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 2024. gada 31. decembrī.

Aktīvi

Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm
Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos
Parāda instrumenti
Atvasinātie finanšu instrumenti
Pārējie aktīvi

Kopā aktīvi

Saistības

Uzkrātie izdevumi
Atvasinātie finanšu instrumenti

Kopā saistības

Neto aktīvi

Neto garā pozīcija

	USD	EUR	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	138,223	461,617	599,840
Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos	11,435,423	18,479,884	29,915,307
Parāda instrumenti	15,247,088	(14,782,182)	464,906
Atvasinātie finanšu instrumenti	20,000	-	20,000
Kopā aktīvi	26,840,734	4,159,319	31,000,053
Uzkrātie izdevumi	(41,092)	(13,976)	(55,068)
Atvasinātie finanšu instrumenti	(24,630,922)	24,021,222	(609,700)
Kopā saistības	(24,672,014)	24,007,246	(664,768)
Neto aktīvi	2,168,720	28,166,565	30,335,285
Neto garā pozīcija	7.15%	92.85%	100.00%

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

Aktīvi

Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm
Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos
Parāda instrumenti
Atvasinātie finanšu instrumenti

Kopā aktīvi

Saistības

Uzkrātie izdevumi
Atvasinātie finanšu instrumenti

Kopā saistības

Neto aktīvi

Neto garā pozīcija

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

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

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2024. gads)

Valūta	Īpatsvars fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret USD	Ietekme uz fonda vērtību
EUR	92.85%	5.95%	5.52%
USD	7.15%	0.00%	0.00%
Kopā	100.00%		5.52%

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2023. gads)

Valūta	Īpatsvars fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret USD	Ietekme uz fonda vērtību
EUR	92.19%	7.54%	6.95%
USD	7.81%	0.00%	0.00%
Kopā	100.00%		6.95%

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 (2024. gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret USD	Ietekme uz fonda vērtību
EUR	86.01%	5.95%	5.12%
USD	6.62%	0.00%	0.00%
Kopā	92.63%		5.12%

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2023. gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret USD	Ietekme uz fonda vērtību
EUR	85.29%	7.54%	6.43%
USD	7.23%	0.00%	0.00%
Kopā	92.52%		6.43%

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 (2024. gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret USD	Ietekme uz fonda vērtību
EUR	6.84%	5.95%	0.41%
USD	0.53%	0.00%	0.00%
Kopā	7.37%		0.41%

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2023. gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret USD	Ietekme uz fonda vērtību
EUR	6.90%	7.54%	0.52%
USD	0.58%	0.00%	0.00%
Kopā	7.48%		0.52%

Kreditrisks

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

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

Naudas atlikums tiek glabāts AS "Citadele banka". 2024. gada 6. decembrī starptautiskā kredītreitingu aģentūra paziņoja par AS "Citadele banka" ilgtermiņa noguldījumu reitinga paaugstināšanu uz Baa1 no Baa2, ar stabili nākotnes prognozi, kas atbilst Investīciju klases finanšu instrumentu kategorijai.

Sadalījums tiek veikts pa kredītreitingiem atbilstoši sekojošai klasifikācijai:

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

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

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

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

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu sadalījumu pa kredītreitingiem 2024. gada 31. decembrī.

	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augstāka riska finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	599,840	-	-	-	599,840
Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos:					
Parāda instrumenti	8,829,510	11,654,134	6,911,358	2,520,305	29,915,307
Atvasinātie finanšu instrumenti	464,906	-	-	-	464,906
Pārējie aktīvi	20,000	-	-	-	20,000
Kopā ieguldījumi	9,914,256	11,654,134	6,911,358	2,520,305	31,000,053



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

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

Koncentrāciju risks

Emitenta darbības nozare un tā ģeogrāfiskais stāvoklis ir papildus kredītriska faktori, kas var ietekmēt gan emitētā finanšu instrumenta cenu, gan paša emitenta maksāspēju. 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 maksāspēju) un nozaru sadalījums uzrādīti zemāk esošajās tabulās.

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2024. gada 31. decembrī.

	Latvija	Citas OECD valstis	Ne - OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	599,840	-	-	599,840
Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos				
Parāda instrumenti	2,096,744	16,898,037	10,920,526	29,915,307
Atvasinātie finanšu instrumenti	464,906	-	-	464,906
Pārējie aktīvi	20,000	-	-	20,000
Kopā aktīvi	3,181,490	16,898,037	10,920,526	31,000,053
Saistības				
Atvasinātie finanšu instrumenti	(609,700)	-	-	(609,700)
Uzkrātie izdevumi	(55,068)	-	-	(55,068)
Kopā saistības	(664,768)	-	-	(664,768)
Neto aktīvi	2,516,722	16,898,037	10,920,526	30,335,285

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

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

Nākamā tabula atspoguļo Fonda 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 31.12.2024.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2024.	Uzskaites vērtība 31.12.2023.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2023.
Nekustamais īpašums	5,539,896	18.27%	2,915,074	10.04%
Valdība	3,791,203	12.50%	4,278,445	14.72%
Komerčbankas	3,715,872	12.25%	3,404,777	11.72%
Izejmateriāli	3,082,656	10.16%	1,883,197	6.48%
Patērētāju preces	3,079,544	10.15%	3,906,883	13.46%
Komunālie pakalpojumi	2,916,255	9.61%	1,529,764	5.26%
Energoresursi	2,819,372	9.29%	2,836,244	9.76%
Finanšu pakalpojumi	1,983,100	6.54%	1,299,192	4.47%
Rūpniecība	1,581,699	5.21%	2,072,778	7.14%
Patēriņa pakalpojumi	1,405,710	4.64%	1,649,945	5.68%
Komunikāciju pakalpojumi	-	0.00%	1,910,296	6.57%
IT pakalpojumi	-	0.00%	521,973	1.80%
Kopā:	29,915,307	98.62%	28,208,568	97.10%

Nākamā tabula atspoguļo Fonda neto aktīvu sadalījumu pa atsevišķām valstīm:

Valsts	Uzskaites vērtība 31.12.2024.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2024.	Uzskaites vērtība 31.12.2023.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2023.
Polija	6,061,099	19.98%	3,861,998	13.29%
Turcija	3,653,557	12.04%	2,370,681	8.17%
Igaunija	2,961,064	9.76%	2,070,595	7.12%
Rumānija	2,727,590	8.99%	3,027,049	10.42%
Latvija	2,516,722	8.30%	3,484,450	11.99%
Ukraina	2,345,231	7.73%	1,714,574	5.90%
Lietuva	2,275,449	7.50%	1,763,089	6.08%
Čehija	1,946,868	6.42%	976,788	3.36%
Uzbekistāna	1,941,269	6.40%	1,818,316	6.27%
Bulgārija	1,126,421	3.71%	1,047,269	3.60%
Moldova	960,652	3.17%	753,381	2.59%
Makedonija	914,928	3.02%	877,642	3.02%
Kazahstāna	904,435	2.98%	1,990,702	6.85%
Gruzija	-	0.00%	933,508	3.21%
Slovēnija	-	0.00%	761,694	2.62%
Zviedrija	-	0.00%	697,750	2.40%
Norvēģija	-	0.00%	601,442	2.07%
Dānija	-	0.00%	301,386	1.04%
Kopā	30,335,285	100.00%	29,052,314	100.00%

Likviditātes risks

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

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru 2024. 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	599,840	-	-	-	-	-	599,840
Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos							
Parāda instrumenti	-	113,020	-	444,000	16,822,880	12,535,407	29,915,307
Atvasinātie finanšu instrumenti	361,243	103,663	-	-	-	-	464,906
Pārējie aktīvi	20,000	-	-	-	-	-	20,000
Kopā aktīvi	981,083	216,683	-	444,000	16,822,880	12,535,407	31,000,053
Saistības							
Atvasinātie finanšu instrumenti	(418,950)	(190,750)	-	-	-	-	(609,700)
Uzkrātie izdevumi	(31,538)	-	(23,530)	-	-	-	(55,068)
Kopā saistības	(450,488)	(190,750)	(23,530)	-	-	-	(664,768)
Neto aktīvi	530,595	25,933	(23,530)	444,000	16,822,880	12,535,407	30,335,285
Tīrā pozīcija % no neto aktīviem	1.75%	0.09%	(0.08%)	1.46%	55.46%	41.32%	100.00%

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru 2023. 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	747,263	-	-	-	-	-	747,263
Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos							
Parāda instrumenti	-	482,495	-	664,533	20,234,211	6,827,329	28,208,568
Atvasinātie finanšu instrumenti	326,169	294,106	-	-	-	-	620,275
Kopā aktīvi	1,073,432	776,601	-	664,533	20,234,211	6,827,329	29,576,106
Saistības							
Atvasinātie finanšu instrumenti	(267,958)	(205,547)	-	-	-	-	(473,505)
Uzkrātie izdevumi	(28,965)	-	(21,322)	-	-	-	(50,287)
Kopā saistības	(296,923)	(205,547)	(21,322)	-	-	-	(523,792)
Neto aktīvi	776,509	571,054	(21,322)	664,533	20,234,211	6,827,329	29,052,314
Tīrā pozīcija % no neto aktīviem	2.66%	1.97%	(0.07%)	2.29%	69.65%	23.50%	100.00%

16. PIELIKUMS INFORMĀCIJA PAR FONDA IEGULDĪJUMU APLIECĪBU TURĒTĀJIEM

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

		% no kopējā skaita uz		% no kopējā skaita uz
"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc USD	31.12.2024.	31.12.2024.	31.12.2023.	31.12.2023.
Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	12,703	15.24%	22,786	23.75%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	70,671	84.76%	73,141	76.25%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	83,374	100.00%	95,927	100.00%

		% no kopējā skaita uz		% no kopējā skaita uz
"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc EUR (hedged)	31.12.2024.	31.12.2024.	31.12.2023.	31.12.2023.
Akcionāra (A/s Citadele banka) turējumā esošās ieguldījumu apliecības	45,935	2.99%	73,935	4.60%
Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	187,332	12.18%	208,106	12.93%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	1,305,141	84.83%	1,326,891	82.47%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	1,538,408	100.00%	1,608,932	100.00%

17. 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 (skatīt 3. Pielikumu), kā arī noslēgti atvasināto finanšu instrumentu līgumi (skatīt 5. Pielikumu). Atvasināto finanšu instrumentu darījumu rezultāts pārskata periodā bija negatīvs 806,880 EUR apjomā. Atvasināto finanšu instrumentu darījumu rezultāts 2023. gadā bija pozitīvs 95,946 EUR apjomā.

Pārskata periodā Sabiedrības pārvaldnieku komanda tika noslēgusi ar turētājbankas starpniecību 4 ārvalstu valūtas konvertācijas darījumus, par kopējo negatīvu rezultātu 807 EUR. 2023. gada laikā, ar turētājbankas starpniecību, tika noslēgti 2 ārvalstu valūtas konvertācijas darījumus, par kopējo negatīvu rezultātu 864 EUR. Pārskata periodā Fonds ir nopelnījis procentu ienākumus par prasībām pret kredītiestādēm 11,636 EUR apmērā. 2023. gadā Fonds ir nopelnījis procentu ienākumus par prasībām pret kredītiestādēm 6,267 EUR apmērā (skatīt 7. Pielikumu). Pārskata periodā samaksātā atlīdzība ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrībai ir uzrādīta ienākumu un izdevumu pārskatā.

Pārskatā periodā saistītās personas veica darījumus ar Fonda ieguldījumu apliecībām (skatīt 16. Pielikumu). Šo finanšu pārskatu ietvaros par saistītām pusēm tiek uzskatāmi: Sabiedrības amatpersonas, Sabiedrības darbinieki, kā arī citas fiziskās personas, kuras ir iesaistītas to pārvaldes pakalpojumu sniegšanā, ko veic Sabiedrība, un kuras darbību šī Sabiedrība kontrolē, vai fiziskās personas, kuras ir pirmās pakāpes radnieki; AS "Citadele banka" koncernā ietilpstošie uzņēmumi; 2024. gada laikā saistītās personas nopirka "CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc USD 949 apliecības un pārdeva 11,032 apliecības, un nopirka "CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc EUR (hedged) 3,714 apliecības un pārdeva 52,488 apliecības. 2023. gada laikā saistītās personas nopirka "CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc USD 223 apliecības un pārdeva 14,658 apliecības, un nopirka "CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc EUR (hedged) 6,163 apliecības un pārdeva 10,392 apliecības.

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 2024. gadā, tā arī 2023. gadā.

Pārskata perioda beigās Fondam bija ieguldījumi AS "Citadele banka" emitētājās obligācijās 619,107 EUR vērtībā. 2023. gadā Fondam bija ieguldījumi AS "Citadele banka" emitētājās obligācijās 508,226 EUR vērtībā.

18. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU FONDU APLIECĪBU KLAŠU DARBĪBAS RĀDĪTĀJU DINAMIKA

"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc USD	31.12.2024.	31.12.2023.	31.12.2022.
Neto aktīvi (EUR)	2,234,334	2,174,510	2,741,444
Ieguldījumu apliecību skaits	83,374	95,927	133,792
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	26.80	22.67	20.49
Ieguldījumu fonda ienesīgums*	18.22%	10.64%	(16.40%)
Neto aktīvi (USD)**	23,21,253	2,402,825	2,924,031
Ieguldījumu apliecību skaits	83,374	95,927	133,792
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	27.84	25.05	21.86
Ieguldījumu fonda ienesīgums*	11.14%	14.59%	(21.28%)

"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc EUR (hedged)	31.12.2024.	31.12.2023.	31.12.2022.
Neto aktīvi (EUR)	28,100,951	26,877,804	24,571,222
leguldījumu apliecību skaits	1,538,408	1,608,932	1,650,880
leguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	18.27	16.71	14.88
leguldījumu fonda ienesīgums*	9.34%	12.30%	(23.77%)

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

* Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas.

** Neto aktīvu vērtība ir uzrādīta R Acc USD klases oriģinālajā/funkcionālajā valūtā.

19. PIELIKUMS NOTIKUMI PĒC PĀRSKATA PERIODA BEIGU DATUMA

Kopš pārskata gada beigām līdz tā apstiprināšanas dienai nav notikuši svarīgi notikumi, kas varētu būtiski ietekmēt 2024. gada pārskata novērtējumu vai Fonda finansiālo stāvokli. Pēc pārskata perioda beigu datuma, saskaņā ar AS Citadeles grupas akcionāru lēmumu, notikušas izmaiņas IPAS "CBL Asset Management" Padomes sastāvā, 17.03.2025. Latvijas Banka ir apstiprinājusi Edward Rebane iecelšanu par IPAS "CBL Asset Management" Padomes locekli. Ruta Ezerskiene ir atbrīvota no Padomes locekļa pienākumiem.

Rīgā,

DATUMU SKATĪT DOKUMENTA PARAKSTA LAIKA ZĪMOGĀ

**TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS
par laika periodu no 2024. gada 01. janvāra līdz 2024. gada 31. decembrim**

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

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

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

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

- turēt Fonda mantu saskaņā ar Tiesību aktu prasībām un Turētājbankas līgumu;
- nodrošināt Fonda kontu apkalpošanu, Sabiedrības rīkojumu pieņemšanu un izpildi, kā arī norēķinu veikšanu saskaņā ar Tiesību aktu prasībām un Turētājbankas līgumu;
- nodrošināt, lai Fonda neto aktīvu vērtība un Fonda daļas vērtība tiktu aprēķināta saskaņā ar Tiesību aktiem, Latvijas Bankas 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 2024. gada 01. janvāra līdz 2024. 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, Latvijas Bankas 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 priekšsēdētāja

Rūta Ežerskienė

Valdes loceklis

Valters Ābele

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



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

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

Neatkarīgu revidentu ziņojums

Ieguldījumu fonda “CBL Eastern European Bond Fund” dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatu revīziju

Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši ieguldījumu fonda “CBL Eastern European Bond Fund” (“Fonds”), kuru pārvalda IPAS “CBL Asset Management” (“Līdzekļu pārvaldītājs”), pievienotajā gada pārskatā ietverto finanšu pārskatu no 8. līdz 30. lapai revīziju. Pievienotie finanšu pārskati ietver:

- aktīvu un saistību pārskatu 2024. gada 31. decembrī,
- ienākumu un izdevumu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2024. gada 31. decembrī,
- neto aktīvu kustības pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2024. gada 31. decembrī,
- naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2024. gada 31. decembrī, kā arī
- finanšu pārskatu pielikumus, kas ietver nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju.

Mūsaprāt, pievienotie finanšu pārskati sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par ieguldījumu fonda “CBL Eastern European Bond Fund” finansiālo stāvokli 2024. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu gadā, kas noslēdzās 2024. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem SFPS grāmatvedības standartiem.

Atzinuma pamatojums

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

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

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

Ziņošana par citu informāciju

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

- Informācija par ieguldījumu fondu, kas sniegta pievienotā gada pārskata 3. lapā,
- Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums, kas sniegts pievienotā gada pārskata 4. un 5. lapā,
- Ziņojums par iesaistīšanās politikas īstenošanu, kas sniegts pievienotā gada pārskata 6. lapā,

- Paziņojums par leguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību, kas sniegts pievienotā gada pārskata 7. lapā,
- Turētājbankas ziņojums, kas sniegts pievienotā gada pārskata 31. 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 Vadības ziņojums ir sagatavots saskaņā ar tā sagatavošanu reglamentējošā normatīvā akta, Latvijas Bankas noteikumu Nr. 382 leguldījumu fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanas noteikumi (Noteikumi Nr. 382), prasībām.

Pamatojoties vienīgi uz mūsu revīzijas ietvaros veiktajām procedūrām, mūsaprāt, visos būtiskajos aspektos:

- 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 Noteikumu Nr. 382 prasībām.

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

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

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

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

Revidentu atbildība par finanšu pārskatu revīziju

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

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

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



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

KPMG Baltics SIA
Licence Nr. 55

Rihards Grasis
Valdes loceklis
Zvērināts revidents
Sertifikāta Nr. 227
Rīga, Latvija
2025. gada 28. aprīlī

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