



IEGULDĪJUMU FONDS “CBL GLOBAL EMERGING MARKETS BOND FUND”

2024. GADA PĀRSKATS

Sagatavots saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem SFPS 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 Global Emerging Markets Bond Fund"
Fonda veids:	Ieguldījumu fonds
Klases:	- R Acc USD ISIN: LV0000400968 - R Acc EUR (hedged) ISIN: LV0000400828
Fonda reģistrācijas datums:	2013. gada 23. maijs (pārreģistrācijas datums 2015. gada
Fonda numurs:	30. marts) FL130
Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības nosaukums:	"CBL Asset Management" IPAS
Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003577500
Licences ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības darbībai numurs:	06.03.07.098/367
Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	"Citadele banka" AS
Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	40103303559
Ieguldījumu pārvaldes 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:	Artis Mežis Edgars Lao
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 Roberta Hirša iela 1, Rīga Latvija, LV-1045, Licences Nr. 55

IEGULDĪJUMU PĀRVALDES AKCIJU SABIEDRĪBAS ZIŅOJUMS

"CBL Global Emerging Markets 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.

Fonda ieguldīšanas mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, veicot ieguldījumus attīstības valstu valsts, pašvaldību, centrālo banku, kredītiestāžu un komercsabiedrību emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros. Fonda ieguldījumu portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem dažādās valūtās, nozarēs un valstīs, ar mērķi nodrošināt lielāku ieguldījumu aizsardzību pret Fonda aktīvu vērtības svārstībām, salīdzinot ar ieguldījumiem tikai vienas valūtas, nozares vai valsts vērtspapīros. Pārskata periodā Fonda politika nav mainījusies. Fonds veicina vides un/vai sociālos raksturlielumus SFDR 8. panta izpratnē. Fonda mērķis nav ilgtspējīgi ieguldījumi (kā noteikts Regulas 2019/2088 RTS 24. pantā) un fonds neveic ES taksonomijai atbilstīgus ieguldījumus.

Fonda neto aktīvu apjoms 2024. gada pārskata periodā palielinājās par 3.19% vai par 617,805 eiro un uz perioda beigām Fonda neto aktīvi veidoja 19,989,037 eiro. Bruto aktīvi uz 31.12.2024. sasniedza 20,410,718 eiro. Fonda ienesīgums un vērtība tiek rēķinātas katrai klasei atsevišķi. "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" R Acc USD klases daļas vērtība pārskata periodā palielinājās par 1.35 eiro uz 10.85 eiro, bet "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" R Acc EUR (hedged) klases daļas vērtība attiecīgajā periodā palielinājās par 0.58 eiro līdz 10.98 eiro. "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" R Acc USD klases ienesīgums 2024. gadā bija pozitīvs 14.21% (eiro izteiksmē pēc ECB kursiem) un ieguldījumu apliecību klases valūtā (USD) pēc finanšu tirgos noteiktiem ārvalstu valūtu kursiem dienas beigās ienesīgums bija pozitīvs 7.44%. "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" R Acc EUR (hedged) klases ienesīgums 2024. gadā bija pozitīvs 5.58%.

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 ievērtības cienīgu sniegumu, it sevišķi, pasaules akciju tirgiem. Savukārt, lejup slidošie inflācijas tempi 2024. gadā ļāva ECB un vēlāk arī ASV Federālo rezervju sistēmai sākt monetārās politikas mīkstināšanu. Gada ietvaros, FRS un ECB, vairākos piegājienos, 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). Fonda R Acc USD klases daļas vērtība 2024. gadu noslēdza ar 7.5% pieaugumu, uzrādot labāku rezultātu, salīdzinājumā ar tirgu.

Ņemot vērā augstāk minēto un papildinot to ar atsevišķu pozīciju ļoti pozitīvo sniegumu, būtisks pieaugums Fonda rezultātam nāca no ieguldījumiem Eiropas reģionā, kopsummā tam nodrošinot teju divas trešdaļas no Fonda kopējā snieguma. Turklāt, ņemot vērā Fonda īpatsvaru uzņēmuma segmentā, Eiropas uzņēmumu obligāciju demonstrētais sniegums izskaidroja vairāk kā pusi no Fonda vērtības pieauguma. To sakot, lielāko īpatsvara samazinājumu Eiropas uzņēmumu segmentā, par 6.3pp, piedzīvoja Lietuva, kamēr lielākais īpatsvara pieaugums bija Slovēnijā, Kazahstānā un Turcijā, kur pirmajās divās no minētajām valstīm šie bija jauni ieguldījumi. Uz pārskata gada beigām, šo valstu īpatsvari Fondā, attiecīgi, bija 3.3%, 3.2% un 5.3%. Eiropas pieaugumam sekoja Latīņamerika, apsteidzot gan Āfrikas, gan Āzijas reģionus. Tuvo un Vidējo Austrumu kopējais pieaugums bija nenozīmīgs. Papildus jau minētajiem ieguldījumiem Slovēnijā un Kazahstānā, pārskata periodā mēs veicām jaunus ieguldījumus arī Peru, Čīles un Gvatemalas uzņēmumu emitentu vērtspapīros. Turpretim, uz pārskata perioda beigām, Fonda portfeli vairs nebija ieguldījumu DDM obligācijās, kā arī Senegālā, Apvienotajos Arābu Emirātos un Panamā. Uz pārskata perioda beigām Fondā esošie parāda vērtspapīri bija diversificēti starp 23 valstīm, vidējais ienesīgums ASV dolāru izteiksmē bija 7.6%, vidējā durācija 4.7 un vidējais kredītreitings Ba2/BB līmenī.

Kopējās pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 281,480 eiro apmērā, kas nepārsniedz Fonda 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 par fonda līdzekļu pārvaldīšanu 196,651 eiro apmērā, atlīdzība turētājbankai – 35,397 eiro apmērā un pārējie izdevumi – 49,432 eiro apmērā. Fonda pastāvīgo maksu rādītājs pārskata periodā bija 1.43% 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 attīstības valstu ekonomikām un kapitāla tirgu dinamiku ir būtiska. Vienlaikus, selektīvai instrumentu atlasei, neatkarīgi no nozares un valsts piederības, arī turpmāk būs noteicoša nozīme Fonda investīciju procesā.

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

Artis Mežis
Fonda pārvaldnieks

Edgars Lao
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 septiņpadsmit iesaistīšanās pasākumus tieši komunicējot ar Uzņēmumiem. Sabiedrības pārvaldnieku komanda ir aicinājusi uzņēmumiem atklāt finanšu informāciju, uzlabot ieguldītājiem svarīgas 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

Artis Mežis
Fonda pārvaldnieks

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

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 8. 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.

Iepriekšminētie 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 Global Emerging Markets 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	730,990	529,324
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Parāda instrumenti	4	19,540,504	18,725,543
Atvasinātie finanšu instrumenti	5	139,224	415,812
Kopā aktīvi		20,410,718	19,670,679
Saistības			
Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Atvasinātie finanšu instrumenti	5	(385,225)	(264,467)
Finanšu saistības, kas novērtētas amortizētajā vērtībā			
Uzkrātie izdevumi	6	(36,456)	(34,980)
Kopā saistības		(421,681)	(299,447)
Neto aktīvi		19,989,037	19,371,232

Pielikumi no 12. 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	31.12.2024.	31.12.2023.
Pārskata perioda ienākumi			
Procentu ienākumi		1,118,144	1,164,404
Pārējie ienākumi		14,662	-
Kopā ienākumi	8	1,132,806	1,164,404
Pārskata perioda izdevumi			
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrībai		(196,651)	(210,520)
Atlīdzība turētājbankai		(35,397)	(37,894)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	7	(49,432)	(52,268)
Kopā izdevumi		(281,480)	(300,682)
Ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)			
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	9	210,487	79,252
Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums	10	102,933	502,109
Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums		313,420	581,361
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums		1,164,746	1,445,083

Pielikumi no 12. 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 Global Emerging Markets Bond Fund"		Pielikums	2024.	2023.
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā			19,371,232	20,864,626
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums			1,164,746	1,445,083
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām:				
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas			1,549,163	1,205,772
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi			(2,096,104)	(4,144,249)
Neto aktīvu (samazinājums) no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām			(546,941)	(2,938,477)
Neto aktīvu pieaugums/(samazinājums) pārskata periodā			617,805	(1,493,394)
Neto aktīvi pārskata perioda beigās			19,989,037	19,371,232
"CBL Global Emerging Markets Bond Fund" Klase R Acc USD				
ISIN : LV0000400968			2024.	2023.
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā			168,865	336,024
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās		18	135,512	168,865
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā			9.50	8.96
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās		18	10.85	9.50
"CBL Global Emerging Markets Bond Fund" Klase R Acc EUR (hedged)				
ISIN : LV0000400828			2024.	2023.
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā			1,709,023	1,848,631
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās		18	1,687,089	1,709,023
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā			10.40	9.66
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās		18	10.98	10.40

Pielikumi no 12. 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	31.12.2024.	31.12.2023.
Naudas plūsma no pamatdarbības			
Saņemtā nauda no procentu ienākumiem		1,067,140	1,146,998
Pārējie ienākumi		14,662	-
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi		(280,719)	(295,505)
Ieguldījumu iegādes izdevumi	11	(10,913,740)	(9,298,176)
Ienākumi no ieguldījumu pārdošanas		11,429,547	10,946,471
Ārvalstu valūtas konvertācijas un ārvalstu valūtas atvasināto finanšu instrumentu norēķini		(575,869)	195,228
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums no pamatdarbības		741,021	2,695,016
Naudas plūsma no finansēšanas darbības			
Ienākumi no ieguldījumu apliecību un daļu pārdošanas		1,549,163	1,205,772
Ieguldījumu apliecību un daļu atpakaļpirkšanas izdevumi		(2,096,104)	(4,144,249)
Naudas un tās ekvivalentu (samazinājums) no finansēšanas darbības		(546,941)	(2,938,477)
Neto naudas un tās ekvivalentu pieaugums/(samazinājums) pārskata periodā		194,080	(243,461)
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada sākumā		529,324	795,595
Ārvalstu valūtas kursu izmaiņu ietekme uz naudu un tās ekvivalentiem		7,586	(22,810)
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada beigās	3	730,990	529,324

Pielikumi no 12. 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 INFORMĀCIJĀ

Fonda nosaukums:	"CBL Global Emerging Markets Bond Fund" (turpmāk "Fonds")
Fonda veids:	ieguldījumu fonds
Fonda darbības joma:	ieguldīšanas mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, galvenokārt veicot ieguldījumus Attīstības valstu valsts, pašvaldību, centrālo banku, kredītiestāžu un komercsabiedrību emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros. Fonda ieguldījumu portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem dažādās valūtās, nozarēs un valstīs, ar mērķi nodrošinot lielāku ieguldījumu aizsardzību pret Fonda aktīvu vērtības svārstībām, salīdzinot ar ieguldījumiem tikai vienas valūtas, nozares vai valsts vērtspapīros. Fonds veicina vides un/vai sociālos raksturlielumus SFDR 8. panta izpratnē. Fonds neseko finanšu indeksa darbības rezultātam.
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 Global Emerging Markets 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 principu, 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 eiro.

Būtiskas aplēses un pieņēmumi

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

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

Ienākumu un izdevumu uzskaitē

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

Procentu ienākumi un izdevumi amortizētajā vērtībā uzskaitītiem aktīviem vai saistībām tiek atzīti ienākumu un izdevumu pārskatā, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi. Efektīvā procentu likme ir likme, kas precīzā veidā diskontē finanšu instrumenta nākotnes naudas plūsmu finanšu aktīva vai saistības paredzētajā lietošanas laikā. Patiesajā vērtībā novērtētiem finanšu instrumentiem ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos procentu ieņēmumi tiek atzīti saskaņā ar uzkrāšanas principu, bet nepielietojot efektīvo procentu likmi. 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 apmaiņu un iegūto finanšu instrumentu vērtība sastādīja 709,124 EUR. 2023. gadā šādu apmaiņu 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 pamatvalūtām (USD). Šajā gadījumā visi ienākumi un izdevumi no AFI tiek attiecināti tikai uz R Acc EUR (hedged) klases ieguldījumu apliecībām attiecināmo Fonda mantu.

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

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

Darījumi ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti eiro pēc darījuma dienā spēkā esošā Eiropas Centrālās bankas publicētā atsauces ārvalstu valūtu kursa. Monetārie aktīvi un saistības ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti eiro pēc Eiropas Centrālās bankas publicētā atsauces ārvalstu valūtu kursa pārskata perioda pēdējās dienas beigās. Ārvalstu valūtās nominētie nemonetārie aktīvi un saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ārvalstu valūtā, tiek konvertētas funkcionālajā valūtā, izmantojot tās dienas valūtas kursu, kurā tika noteikta to patiesā vērtība. Ārvalstu valūtas kursa izmaiņu rezultātā gūtā peļņa vai radušies zaudējumi tiek iekļauti ienākumu un

izdevumu pārskatā kā peļņa vai zaudējumi no ārvalstu valūtas pozīciju pārvērtēšanas. Fonda aktīvu un saistību pārskata sagatavošanā visvairāk izmantoto valūtu Eiropas Centrālās bankas publicētie valūtas maiņas kursi (ārvalstu valūtas vienība pret EUR) bija šādi:

<u>Valūta</u>	<u>31.12.2024.</u>	<u>31.12.2023.</u>
USD	1.0389	1.1050

Naudas līdzekļi

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

Finanšu instrumenti

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

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

Patiesajā vērtībā novērtēti finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā

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

Mijmaiņas finanšu aktīvi un saistības pēc sākotnējās atzīšanas tiek pārvērtēti to patiesajā vērtībā, pamatojoties uz pieejamajām tirgus cenām vai brokeru kotētajām cenām.

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

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

Atvasinātie finanšu instrumenti

Fonds valūtas riska pārvaldīšanas nolūkos var veikt darījumus ar atvasinātiem finanšu instrumentiem. Grāmatvedības uzskaites nolūkos visi atvasinātie finanšu instrumenti ir klasificēti kā tirdzniecības nolūkā veikti darījumi. Pēc sākotnējās atzīšanas un vērtības noteikšanas līgumi tiek atspoguļoti bilancē to patiesajā vērtībā. Šo līgumu patiesā vērtība tiek iekļauta aktīvu un saistību pārskatā kā "Atvasinātie finanšu instrumenti" un to nosacītā pamatvērtība tiek atspoguļota finanšu pārskatu pielikumos.

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

Uzkrājumi finanšu aktīvu vērtības samazinājumam

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

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

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība

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

Vērtspapīru pārvērtēšana notiek izmantojot Bloomberg un NASDAQ OMX Riga pieejamo finanšu informāciju par šo vērtspapīru tirgus pieprasījuma (bid) cenām. Vērtspapīru iegādes un pārdošanas darījumi tiek atzīti norēķinu dienā. Pārdoto vērtspapīru 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. Šis portfeļa līmeņa korekcijas tiek attiecinātas uz atsevišķiem aktīviem un saistībām, balstoties uz relatīvām riska korekcijām attiecībā uz katru atsevišķo instrumentu portfeļi.

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

1. līmenis - Finanšu instrumenti tiek novērtēti, izmantojot nekoriģētas 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 likvīdos tirgos. Vērtēšanas paņēmieni: tirgū nenovērojami ievades dati. Šajā kategorijā pārsvarā ir mazāk likvīdi parāda instrumenti un atvasinātie finanšu instrumenti, kuri tiek novērtēti, balstoties uz pieejamiem tirgus datiem. Mazāk likvīdu 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 atzīst izmaiņu patiesās vērtības hierarhijas līmenī instrumentiem tā pārskata perioda beigās, kurā notikušas izmaiņas. Patiesās vērtības hierarhijas līmeņu klasifikācijas izmaiņas ir atspoguļotās 13. Pielikumā.

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

Nodokļi

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

Finanšu gada laikā publicēti vai grozītie standarti

- 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 grozītos 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

	31.12.2024.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2024.	31.12.2023.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2023.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	730,990	3.66%	529,324	2.73%

4. PIELIKUMS PARĀDA INSTRUMENTI UN CITI INSTRUMENTI AR FIKSĒTU IENĀKUMU

	31.12.2024.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2024.	31.12.2023.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2023.
Uzņēmumu parāda instrumenti:	15,318,536	76.65%	14,889,026	76.87%
Ne - OECD reģiona valstu uzņēmumu parāda instrumenti	8,947,869	44.77%	7,996,298	41.28%
OECD reģiona uzņēmumu parāda instrumenti	5,642,629	28.24%	6,193,320	31.98%
Latvijas uzņēmumu parāda instrumenti	728,038	3.64%	699,408	3.61%
Valdību parāda instrumenti:	3,058,671	15.30%	2,939,312	15.17%
Ne - OECD reģiona centrālo valdību parāda instrumenti	1,633,188	8.17%	2,162,520	11.16%
OECD reģiona vietējo valdību parāda instrumenti	1,425,483	7.13%	776,792	4.01%
Kredītiestāžu parāda instrumenti:	656,576	3.28%	548,330	2.83%
OECD reģiona valstu kredītiestāžu parāda instrumenti	656,576	3.28%	548,330	2.83%
Finanšu institūciju parāda instrumenti:	506,721	2.53%	348,875	1.80%
OECD reģiona finanšu institūciju parāda instrumenti	506,721	2.53%	348,875	1.80%
Kopā parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu:	19,540,504	97.76%	18,725,543	96.67%



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

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl- vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2024.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2024.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				17,956,056	18,886,564	94.49%
Kolumbijas emitentu parāda instrumenti:				1,746,861	1,855,673	9.28%
Colombia Government International Bond 5.625% 02/2044	US195325BR53	USD	1,000,000	685,825	731,817	3.66%
Colombia Telecomunicaciones SA ESP 4.95% 07/2030	USP28768AC69	USD	750,000	582,816	615,530	3.08%
Ecopetrol SA 8.875% 01/2033	US279158AS81	USD	500,000	478,220	508,326	2.54%
Meksikas emitentu parāda instrumenti:				1,755,494	1,789,178	8.95%
Mexico Government International Bond 4.875% 05/2033	US91087BAT70	USD	800,000	703,337	693,666	3.47%
Grupo KUO SAB De CV 5.75% 07/2027	USP4954BAF33	USD	600,000	527,697	576,363	2.88%
Nemak SAB de CV 3.625% 06/2031	USP71340AD81	USD	700,000	524,460	519,149	2.60%
Brazīlijas emitentu parāda instrumenti:				1,556,465	1,677,661	8.39%
CSN Resources SA 5.875% 04/2032	USL21779AK60	USD	750,000	575,136	592,558	2.96%
Minerva Luxembourg SA 8.875% 09/2033	USL6401PAM51	USD	550,000	532,015	563,266	2.82%
Globo Comunicacao e Participacoes SA 5.5% 01/2032	USP47777AC43	USD	600,000	449,314	521,837	2.61%
Indonēzijas emitentu parāda instrumenti:				1,310,422	1,441,418	7.22%
Indonesia Government International Bond 1.1% 03/2033	XS2280331898	EUR	1,000,000	726,143	824,670	4.13%
Pertamina Persero PT 3.1% 01/2030	US69370RAF47	USD	700,000	584,279	616,748	3.09%
Dienvīdāfrikas emitentu parāda instrumenti:				1,027,866	1,138,503	5.70%
Sappi Papier Holding GmbH 3.625% 03/2028	XS2310951103	EUR	600,000	500,702	601,508	3.01%
Sasol Financing USA LLC 5.5% 03/2031	US80386WAD74	USD	650,000	527,164	536,995	2.69%
Turcijas emitentu parāda instrumenti:				1,004,656	1,055,057	5.28%
Ulker Biskuvi Sanayi AS 7.875% 07/2031	XS2855391533	USD	550,000	519,404	556,260	2.78%
TAV Havalimanlari Holding AS 8.5% 12/2028	XS2729164462	USD	500,000	485,252	498,797	2.50%
Peru emitentu parāda instrumenti:				991,002	1,037,958	5.20%
SAN Miguel Industrias Pet SA / NG PET R&P Latin America SA 3.75% 08/2028	USP84527AA17	USD	650,000	578,260	572,735	2.87%
Camposol SA 6% 02/2027	USP19189AE26	USD	500,000	412,742	465,223	2.33%
Čīles emitentu parāda instrumenti:				745,993	757,169	3.79%
Corp Nacional del Cobre de Chile 4.25% 07/2042	USP3143NAQ71	USD	1,000,000	745,993	757,169	3.79%
Polijas emitentu parāda instrumenti:				622,217	709,124	3.55%
Globalworth Real Estate Investments Ltd 6.25% 03/2030	XS2809868446	EUR	470,002	422,733	489,473	2.45%
Globalworth Real Estate Investments Ltd 6.25% 03/2029	XS2809858561	EUR	213,368	199,484	219,651	1.10%
Slovēnijas emitentu parāda instrumenti:				661,736	656,576	3.28%
Nova Ljubljanska Banka dd 7.125% 06/2027	XS2641055012	EUR	600,000	661,736	656,576	3.28%
Kazahstānas emitentu parāda instrumenti:				609,881	633,104	3.17%
KazMunayGas National Co JSC 6.375% 10/2048	XS1807299331	USD	700,000	609,881	633,104	3.17%
Paragvajes emitentu parāda instrumenti:				706,659	611,168	3.06%
Frigorifico Concepcion SA 7.7% 07/2028	USP4R54KAA49	USD	800,000	706,659	611,168	3.06%



Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl- vērtība	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2024.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2024.
Marokas emitentu parāda instrumenti:				563,771	581,109	2.91%
OCP SA 3.75% 06/2031	XS2355149316	USD	700,000	563,771	581,109	2.91%
Burkinafaso emitentu parāda instrumenti:				537,176	565,877	2.83%
Endeavour Mining PLC 5% 10/2026	USG3R41AAA47	USD	600,000	537,176	565,877	2.83%
Uzbekistānas emitentu parāda instrumenti:				494,679	551,594	2.76%
Uzauto Motors AJ 4.85% 05/2026	XS2330272944	USD	600,000	494,679	551,594	2.76%
Gvatemalas emitentu parāda instrumenti:				485,977	529,360	2.65%
CT Trust 5.125% 02/2032	USG2588BAA29	USD	600,000	485,977	529,360	2.65%
Indijas emitentu parāda instrumenti:				474,444	524,461	2.62%
JSW Steel Ltd 5.05% 04/2032	USY44680RW11	USD	600,000	474,444	524,461	2.62%
Norvēģijas emitentu parāda instrumenti:				509,000	506,721	2.53%
B2 Impact ASA 6.763% 03/2029	NO0013330522	EUR	500,000	509,000	506,721	2.53%
Moldovas emitentu parāda instrumenti:				473,336	480,326	2.40%
Aragvi Finance International DAC 11.125% 11/2029	XS2932787687	USD	500,000	473,336	480,326	2.40%
Rumānijas emitentu parāda instrumenti:				469,878	472,554	2.36%
Romanian Government International Bond 6.375% 01/2034	XS2756521303	USD	500,000	469,878	472,554	2.36%
ASV emitentu parāda instrumenti:				435,651	472,183	2.36%
Cullinan Holdco Scsp 4.625% 10/2026	XS2397354528	EUR	500,000	435,651	472,183	2.36%
Ukrainas emitentu parāda instrumenti:				272,293	335,964	1.68%
Ukraine Government International Bond 1.75% 02/2029	XS2895055981	USD	500,000	272,293	335,964	1.68%
Lietuvas emitentu parāda instrumenti:				250,125	256,326	1.28%
Partnerystes Projektai Keturi UAB 9% 04/2026	LT0000407561	EUR	250,000	250,125	256,326	1.28%
Latvijas emitentu parāda instrumenti:				250,474	247,500	1.24%
Given Jewellery AS 10% 04/2027	LV0000860179	EUR	250,000	250,474	247,500	1.24%
Neregulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti First North (Baltic MTF):				644,979	653,940	3.27%
Latvijas emitentu parāda instrumenti:				474,894	480,538	2.40%
Coffee Address Holding SIA 9% 06/2025	LV0000802585	EUR	250,000	243,778	250,000	1.25%
Elko Grupa AS 6% 02/2026	LV0000870079	EUR	231,000	231,116	230,538	1.15%
Igaunijas emitentu parāda instrumenti:				170,085	173,402	0.87%
Summus Capital OU 9.5% 06/2027	LV0000860187	EUR	170,000	170,085	173,402	0.87%
Kopā parāda instrumenti:				18,601,035	19,540,504	97.76%

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

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl- vērtība	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2023.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2023.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti:				18,578,625	18,026,135	93.06%
Indonēzijas emitentu parāda instrumenti:				2,025,475	2,102,027	10.85%
Indonesia Government International Bond 1.1% 03/2033	XS2280331898	EUR	1,000,000	726,143	798,246	4.12%
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 1.875% 11/2031	XS2073758885	EUR	900,000	694,661	732,869	3.78%
Pertamina Persero PT 6% 05/2042	USY7138AAD29	USD	600,000	604,671	570,912	2.95%
Kolumbijas emitentu parāda instrumenti:				1,746,860	1,712,949	8.84%
Colombia Government International Bond 5.625% 02/2044	US195325BR53	USD	1,000,000	685,825	776,792	4.01%
Ecopetrol SA 8.875% 01/2033	US279158AS81	USD	500,000	478,219	509,063	2.63%
Colombia Telecomunicaciones SA ESP 4.95% 07/2030	USP28768AC69	USD	750,000	582,816	427,094	2.20%
Meksikas emitentu parāda instrumenti:				1,541,417	1,577,775	8.14%
Nemak SAB de CV 2.25% 07/2028	XS2362994068	EUR	650,000	511,170	581,712	3.00%
Grupo Axo SAPI de CV 5.75% 06/2026	USP4955MAA91	USD	600,000	502,550	500,603	2.58%
Grupo KUO SAB De CV 5.75% 07/2027	USP4954BAF33	USD	600,000	527,697	495,460	2.56%
Lietuvas emitentu parāda instrumenti:				1,483,801	1,467,138	7.59%
Akropolis Group Uab 2.875% 06/2026	XS2346869097	EUR	600,000	596,878	549,278	2.85%
Partnerystes Projektai Keturi UAB 9% 04/2026	LT0000407561	EUR	500,000	500,250	519,140	2.68%
AUGA group AB 6% 12/2024	LT0000404238	EUR	420,000	386,673	398,720	2.06%
Brazīlijas emitentu parāda instrumenti:				1,585,465	1,301,232	6.71%
CSN Resources SA 5.875% 04/2032	USL21779AK60	USD	750,000	575,135	594,965	3.07%
Globo Comunicacao e Participacoes SA 5.5% 01/2032	USP47777AC43	USD	600,000	449,314	478,741	2.47%
Gol Finance SA 7% 01/2025	USL4441RAA43	USD	700,000	561,016	227,526	1.17%
Polijas emitentu parāda instrumenti:				1,119,218	1,157,866	5.98%
ORLEN SA 4.75% 07/2030	XS2647371843	EUR	700,000	692,527	741,764	3.83%
Globalworth Real Estate Investments Ltd 07/2026 2.95% 07/2026	XS2208868914	EUR	500,000	426,691	416,102	2.15%
Dienvidāfrikas emitentu parāda instrumenti:				1,027,866	1,083,396	5.60%
Sappi Papier Holding GmbH 3.625% 03/2028	XS2310951103	EUR	600,000	500,702	580,412	3.00%
Sasol Financing USA LLC 5.5% 03/2031	US80386WAD74	USD	650,000	527,164	502,984	2.60%
Rumānijas emitentu parāda instrumenti:				804,261	926,755	4.79%
Romanian Government International Bond 04/2042 2.875% 04/2042	XS2364200514	EUR	1,000,000	593,122	694,251	3.59%
Globalworth Real Estate Investments Ltd 3% 03/2025	XS1799975922	EUR	250,000	211,139	232,504	1.20%
Indijas emitentu parāda instrumenti:				632,591	630,765	3.26%
JSW Steel Ltd 5.05% 04/2032	USY44680RW11	USD	800,000	632,591	630,765	3.26%
Panamas emitentu parāda instrumenti:				560,435	557,960	2.88%
Telecomunicaciones Digitales SA 4.5% 01/2030	USP1926LAA37	USD	700,000	560,435	557,960	2.88%
Igaunijas emitentu parāda instrumenti:				500,257	548,330	2.83%
Luminor Bank AS/Estonia 7.75% 06/2027	XS2633112565	EUR	500,000	500,257	548,330	2.83%
Paragvajās emitentu parāda instrumenti:				640,277	548,115	2.83%
Frigorifico Concepcion SA 7.7% 07/2028	USP4R54KAA49	USD	700,000	640,277	548,115	2.83%
Burkinafaso emitentu parāda instrumenti:				537,176	504,052	2.60%
Endeavour Mining PLC 5% 10/2026	USG3R41AAA47	USD	600,000	537,176	504,052	2.60%
Uzbekistānas emitentu parāda instrumenti:				494,679	484,830	2.50%
Uzauto Motors AJ 4.85% 05/2026	XS2330272944	USD	600,000	494,679	484,830	2.50%
Apvienotie Arābu Emirātis emitentu parāda instrumenti:				476,805	482,427	2.49%
DP World Ltd/United Arab Emirates 2.375% 09/2026	XS1883878966	EUR	500,000	476,805	482,427	2.49%
Senegālas emitentu parāda instrumenti:				530,235	459,878	2.37%
Senegal Government International Bond 5.375% 06/2037	XS2333676133	EUR	600,000	530,235	459,878	2.37%



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

5. PIELIKUMS ATVASINĀTIE FINANŠU INSTRUMENTI

Nākamās tabulās tiek atspoguļotās valūtas mijmaiņas darījumu (swaps un forward) 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 „Citadele banka” 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)	24,080,453	139,224	(382,326)	(1.22%)
Valūtas mijmaiņas darījumi (forwards)	192,063	-	(2,899)	(0.01%)
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	24,272,516	139,224	(385,225)	(1.23%)

*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)	26,800,463	407,062	(262,606)	0.75%
Valūtas mijmaiņas darījumi (forwards)	948,822	8,750	(1,861)	0.03%
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	27,749,285	415,812	(264,467)	0.78%

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

6. PIELIKUMS UZKRĀTIE IZDEVUMI

	31.12.2024.	31.12.2023.
Uzkrātie izdevumi līdzekļu pārvaldītāja komisijām	17,564	16,460
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	3,161	2,963
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	4,477	4,235
Uzkrātie izdevumi Latvijas Bankai	6,149	5,740
Citi izdevumi	5,105	5,582
Kopā uzkrātie izdevumi:	36,456	34,980

7. PIELIKUMS PĀRSKATA PERIODA PĀRĒJIE FONDA PĀRVALDES IZDEVUMI

	31.12.2024.	31.12.2023.
Profesionālo revidentu pakalpojumu izdevumi	7,018	4,235
Izdevumi Latvijas Bankai	22,234	24,411
Informācijas avotu un analītisko pētījumu izdevumi	20,180	21,568
Citi izdevumi	-	2,054
Kopā pārējie fonda pārvaldes izdevumi:	49,432	52,268

8. PIELIKUMS PĀRSKATA PERIODA FONDA IENĀKUMI

	31.12.2024.	31.12.2023.
No parāda instrumentiem	1,110,993	1,160,870
Procentu ienākumi no prasībām pret kredītiestādēm	7,151	3,534
Pārējie ienākumi	14,662	-
Kopā ienākumi:	1,132,806	1,164,404

9. PIELIKUMS REALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/(SAMAZINĀJUMS)

	31.12.2024.	31.12.2023.
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas*	12,221,818	10,709,790
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(12,555,514)	(12,565,623)
Pārdoto ieguldījumu vērtības pieaugums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	983,502	1,981,396
Pārdoto ieguldījumu vērtības (samazinājums), kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	(439,319)	(46,311)
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums:	210,487	79,252

*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 atzītajā 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	236,084	770,406
Patiesajā vērtībā vērtēto atvasināto finanšu instrumentu pārvērtēšanas rezultāts	(246,001)	151,345
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts*	112,850	(419,642)
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums:	102,933	502,109

* Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts ietver sevī 133,391 EUR (2023. gadā 15,340 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.
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā: Parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu	18,725,543	10,913,740	(12,457,397)	2,358,618	19,540,504
Atvasinātie finanšu instrumenti, neto	151,345	548,087	-	(945,433)	(246,001)
Kopā ieguldījumi	18,876,888	11,461,827	(12,457,397)	1,413,185	19,294,503

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

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu vērtības izmaiņas 2023. gadā:

	31.12.2022.	Pieaugums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā*	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts un atzītie procentu ienēmumi	31.12.2023.
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā: Parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu	19,905,701	9,298,176	(12,198,652)	1,720,318	18,725,543
Atvasinātie finanšu instrumenti, neto	193,408	-	(107,136)	65,073	151,345
Kopā ieguldījumi	20,099,109	9,298,176	(12,305,788)	1,785,391	18,876,888

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

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	5,646,682	13,637,496	256,326	19,540,504
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	139,224	-	139,224
Finanšu aktīvi kopā	5,646,682	13,776,720	256,326	19,679,728
Finanšu saistības				
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	(385,225)	-	(385,225)
Patiesās vērtības neto vērtība	5,646,682	13,391,495	256,326	19,294,503

2024. gada 31. decembrī, parāda vērtspapīru atlikums, kas klasificēts patiesās vērtības hierarhijas 2. līmenī (Vērtēšanas paņēmieni – novērojami tirgus ievades dati), ir mazliet pieaudzis salīdzinājumā ar 2023. gada 31. decembri. Pieejamo kotāciju dēļ tiek veikta parāda vērtspapīru pārklassifikācija uz obligācijām atbilstošāku hierarhijas līmeni, kas tiek novērots 2024. gada beigās, kas ir noteikts patiesās vērtības hierarhijas metodoloģijā, un tiek konsekventi piemērots gadu no gada. Tā rezultātā, 2024. gada laikā parāda vērtspapīriem ar aktīvu atlikumu 1,118,104 EUR bija izmaiņas vērtspapīru klasifikācijā no 1. līmeņa uz 2. hierarhijas līmeni un vērtspapīriem ar aktīvu atlikumu 1,125,969 EUR no 2. uz 1. hierarhijas līmeni. 2024. gada laikā vērtspapīriem nebija izmaiņas vērtspapīru klasifikācijā no 3. līmeņa uz 2. hierarhijas līmeni vai otrādi.

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

EUR	Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti kopā
Atlikums 2024. gada 1. janvārī	519,140
Pārklassifikācija no 3. līmeņa 31.12.2024	-
Peļņa vai zaudējumi kopā:	
Ienākumu un izdevumu pārskatā iegādes	32,186
Pārdošanas/Dzēšanas	(250,000)
Kupona saņemšana	(45,000)
Atlikums 2024. gada 31. decembrī*	256,326



2023

Finanšu aktīvi

Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:

Parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu

Atvasinātie finanšu instrumenti

Finanšu aktīvi kopā

Finanšu saistības

Atvasinātie finanšu instrumenti

Patiesās vērtības neto vērtība

	1. līmenis:	2. līmenis:	3. līmenis:	Kopā
Parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu	4,717,094	13,489,309	519,140	18,725,543
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	415,812	-	415,812
Finanšu aktīvi kopā	4,717,094	13,905,121	519,140	19,141,355
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	(264,467)	-	(264,467)
Patiesās vērtības neto vērtība	4,717,094	13,640,654	519,140	18,876,888

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

EUR	Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti kopā
Atlikums 2023. gada 1. janvārī	765,113
Pārklasifikācija no 3. līmeņa 31.12.2023.	
AUGA group AB 6% 12/2024 ISIN LT0000404238	(398,720)
Elko Grupa AS 6% 02/2026 ISIN LV0000870079	(345,033)
Peļņa vai zaudējumi kopā:	
Ienākumu un izdevumu pārskatā	118,379
Iegādes	500,250
Pārdošanas/Dzēšanas	-
Kupona saņemšana	(24,109)
Atlikums 2023. gada 31. decembrī*	519,140

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

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

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

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

Ietekme uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu

2024. gada 31. decembrī	Pieaugums	(Samazinājums)
Diskonta likme (2% izmaiņas) Partnerystes Projektai Keturi UAB 9% 04/2026 ISIN LT0000407561	1,659	(1,638)

Ietekme uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu

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

15. PIELIKUMS RISKĀ PĀRVALDĪŠANA

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

Risku pārvaldīšanas struktūra

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

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

Ieguldījumu Fonda pārvaldītājs ievēro diversifikācijas un risku ierobežošanas (*hedging*) principus, kā mērķis ir maksimāli mazināt ieguldījuma riskus, kas izstrādāti atbilstoši pārvaldīšanas politikai. Veicot ieguldījumus uz Fonda rēķina, Fonda pārvaldītājs iegūst pietiekami plašu informāciju par potenciālajiem vai iegūtajiem ieguldījumu objektiem, kā arī uzrauga to personu finansiālo un ekonomisko situāciju, kuru emitētajos vērtspapīros tiks vai jau ir ieguldīti Fonda līdzekļi. Sabiedrība, izstrādājot Fonda ieguldījumu stratēģiju un nosakot riska limitus, veic analīzi par Fonda veikto ieguldījumu sadalījumu pa termiņiem, ģeogrāfisko izvietojumu un valūtu veidiem, izvērtējot katra šī faktora riska pakāpi. Pārvaldītājs stingri ievēro Fonda prospektā, Fonda pārvaldes nolikumā un Latvijas Republikas normatīvajos aktos noteiktās normas un ierobežojumus.

Tirgus risks

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

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 kļūdas 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 0%. 2023. gadā ieguldījumu fonda valūtas mijmaiņas līgumu kopēja riska attiecība pret fonda neto aktīvu vērtību bija 3%.

Procentu likmju risks

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

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

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (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	7,210	(173,489)	(166,279)
USD	100	-	(882,744)	(882,744)
Kopā		7,210	(1,056,232)	(1,049,022)
EUR	-100	(7,210)	173,489	166,279
USD	-100	-	882,744	882,744
Kopā		(7,210)	1,056,232	1,049,022

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	0.04%	(0.87%)	(0.83%)
USD	100	-	(4.42%)	(4.42%)
Kopā		0.04%	(5.29%)	(5.25%)
EUR	-100	(0.04%)	0.87%	0.83%
USD	-100	-	4.42%	4.42%
Kopā		(0.04%)	5.29%	5.25%

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

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	5,943	(531,567)	(525,624)
USD	100	-	(653,871)	(653,871)
Kopā		5,943	(1,185,438)	(1,179,495)
EUR	-100	(5,943)	531,567	525,624
USD	-100	-	653,871	653,871
Kopā		(5,943)	1,185,438	1,179,495

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

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	0.03%	(2.74%)	(2.71%)
USD	100	-	(3.38%)	(3.38%)
Kopā		0.03%	(6.12%)	(6.09%)
EUR	-100	(0.03%)	2.74%	2.71%
USD	-100	-	3.38%	3.38%
Kopā		(0.03%)	6.12%	6.09%

Valūtas kursu risks

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

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pa valūtām 2024. gada 31. decembrī:

	USD	EUR	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	263,657	467,333	730,990
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:			
Parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu	14,611,956	4,928,548	19,540,504
Atvasinātie finanšu instrumenti	5,349,558	(5,210,334)	139,224
Kopā aktīvi	20,225,171	185,547	20,410,718
Saistības			
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:			
Atvasinātie finanšu instrumenti	(18,922,958)	18,537,733	(385,225)
Uzkrātie izdevumi	-	(36,456)	(36,456)
Kopā saistības	(18,922,958)	18,501,277	(421,681)
Neto aktīvi	1,302,213	18,686,824	19,989,037
Neto garā/(īsā) pozīcija	6.51%	93.49%	100.00%

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

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

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)				Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2023. gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret USD	Ietekme uz fonda vērtību	Valūta	Īpatsvars fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret USD	Ietekme uz fonda vērtību
EUR	93.49%	5.95%	5.56%	EUR	91.52%	7.54%	6.90%
Kopā	93.49%		5.56%	Kopā	91.52%		6.90%

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

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2024. gads)				Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2023. gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret USD	Ietekme uz fonda vērtību	Valūta	Īpatsvars fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret USD	Ietekme uz fonda vērtību
EUR	86.61%	5.95%	5.15%	EUR	83.94%	7.54%	6.33%
Kopā	86.61%		5.15%	Kopā	83.94%		6.33%

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

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2024. gads)				Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2023. gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret USD	Ietekme uz fonda vērtību	Valūta	Īpatsvars fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret USD	Ietekme uz fonda vērtību
EUR	6.88%	5.95%	0.41%	EUR	7.58%	7.54%	0.57%
Kopā	6.88%		0.41%	Kopā	7.58%		0.57%

Kreditrisks

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

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

Fonda prasības pret kredītiestādēm 2024. gada un 2023. gada ir ar investīciju klases reitingu. 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:

	Augstas kvalitātes finanšu instrumenti	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augstāka riskā finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez Reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	730,990	-	-	-	730,990
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:						
Parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu	-	5,386,304	10,079,976	2,916,458	1,157,766	19,540,504
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	139,224	-	-	-	139,224
Kopā ieguldījumi	-	6,256,518	10,079,976	2,916,458	1,157,766	20,410,718

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

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

Koncentrāciju risks

Emitenta darbības nozare un tā ģeogrāfiskais stāvoklis ir papildus kredītriska faktori, kas var ietekmēt gan emitētā vērtspapīra 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 valsti, kuras stāvoklis visvairāk ietekmē emitenta maksāspēju) un nozaru sadalījums uzrādīti zemāk esošajās tabulā.

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

	Latvija	Citas OECD reģiona valstis	Ne - OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	730,990	-	-	730,990
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:				
Parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu	728,038	8,231,409	10,581,057	19,540,504
Atvasinātie finanšu instrumenti	139,224	-	-	139,224
Kopā aktīvi	1,598,252	8,231,409	10,581,057	20,410,718
Saistības				
Atvasinātie finanšu instrumenti	(385,225)	-	-	(385,225)
Uzkrātie izdevumi	(36,456)	-	-	(36,456)
Kopā saistības	(421,681)	-	-	(421,681)
Neto aktīvi	1,176,571	8,231,409	10,581,057	19,989,037

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

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

Nākamā tabula atspoguļo Fonda 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.
Kolumbija	1,855,673	9.28%	1,712,949	8.84%
Meksika	1,789,178	8.95%	1,577,775	8.14%
Brazīlija	1,677,661	8.39%	1,301,232	6.71%
Indonēzija	1,441,418	7.22%	2,102,027	10.85%
Latvija	1,176,571	5.88%	1,345,097	6.94%
Dienvidāfrika	1,138,503	5.70%	1,083,396	5.60%
Turcija	1,055,057	5.28%	448,373	2.31%
Peru	1,037,958	5.20%	-	0.00%
Čīle	757,169	3.79%	-	0.00%
Polija	709,124	3.55%	1,157,866	5.98%
Slovēnija	656,576	3.28%	-	0.00%
Kazahstāna	633,104	3.17%	-	0.00%
Paragvaja	611,168	3.06%	548,115	2.83%
Maroka	581,109	2.91%	427,764	2.21%
Burkina Faso	565,877	2.83%	504,052	2.60%
Uzbekistāna	551,594	2.76%	484,830	2.50%
Gvatemala	529,360	2.65%	-	0.00%
Indija	524,461	2.62%	630,765	3.26%
Norvēģija	506,721	2.53%	-	0.00%
Moldova	480,326	2.40%	439,472	2.27%
Rumānija	472,554	2.36%	926,755	4.79%
Amerikas Savienotās Valstis	472,183	2.36%	392,198	2.02%
Ukraina	335,964	1.68%	210,145	1.08%
Lietuva	256,326	1.28%	1,467,138	7.59%
Igaunija	173,402	0.87%	548,330	2.83%
Panama	-	0.00%	557,960	2.88%
Apvienotie Arābu Emirāti	-	0.00%	482,427	2.49%
Senegāla	-	0.00%	459,878	2.37%
Zviedrija	-	0.00%	348,875	1.80%
Dānija	-	0.00%	213,813	1.11%
Kopā:	19,989,037	100.00%	19,371,232	100.00%

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

Nozare	Uzskaites vērtība 31.12.2024.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2024.	Uzskaites vērtība 31.12.2023.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2023.
Izejmateriāli	4,732,412	23.68%	3,240,942	16.74%
Valdība	3,058,671	15.30%	2,939,312	15.17%
Patērētāju preces	2,926,243	14.64%	2,402,868	12.41%
Energoresursi	2,230,361	11.16%	2,213,937	11.43%
Komunikāciju pakalpojumi	1,666,727	8.34%	1,463,795	7.55%
Patēriņa pakalpojumi	1,318,243	6.60%	1,567,145	8.08%
Nekustāmais īpašums	1,138,852	5.70%	1,717,024	8.88%
Rūpniecība	1,075,160	5.38%	1,205,413	6.22%
Komercbankas	656,576	3.28%	548,330	2.83%
Finanšu pakalpojumi	506,721	2.53%	348,875	1.80%
IT pakalpojumi	230,538	1.15%	345,033	1.78%
Komunālie pakalpojumi	-	0.00%	732,869	3.78%
Kopā:	19,540,504	97.76%	18,725,543	96.67%

Likviditātes risks

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

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru 2024. gada 31. decembrī:

	Līdz 1 mēn.	1 - 3 mēn.	3 – 6 mēn.	6 - 12 mēn.	No 1-5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa	Kopā
Aktīvi							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	730,990	-	-	-	-	-	730,990
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti:							
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	-	-	250,000	8,022,452	11,268,052	19,540,504
Atvasinātie finanšu instrumenti	124,109	15,115	-	-	-	-	139,224
Kopā aktīvi	855,099	15,115	-	250,000	8,022,452	11,268,052	20,410,718
Saistības							
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu saistības:							
Atvasinātie finanšu instrumenti	(282,981)	(102,244)	-	-	-	-	(385,225)
Uzkrātie izdevumi	(20,725)	-	(15,731)	-	-	-	(36,456)
Kopā saistības	(303,706)	(102,244)	(15,731)	-	-	-	(421,681)
Neto aktīvi	551,393	(87,129)	(15,731)	250,000	8,022,452	11,268,052	19,989,037
Tīrā pozīcija % no neto aktīviem	2.76%	(0.43%)	(0.08%)	1.25%	40.13%	56.37%	100.00%



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

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

IF "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" klase R Acc EUR (hedged)	31.12.2024.	% no kopējā skaita uz 31.12.2024.	31.12.2023.	% no kopējā skaita uz 31.12.2023.
Saistīto personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	220,321	13.06%	230,724	13.50%
Pārējo personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	1,466,768	86.94%	1,478,299	86.50%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	1,687,089	100.00%	1,709,023	100.00%
IF "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" klase R Acc USD	31.12.2024.	% no kopējā skaita uz 31.12.2024.	31.12.2023.	% no kopējā skaita uz 31.12.2023.
Saistīto personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	6,792	5.01%	11,269	6.67%
Pārējo personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	128,720	94.99%	157,596	93.33%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	135,512	100.00%	168,865	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). Tāpat visi atvasinātie finanšu instrumenti ir noslēgti ar AS "Citadele banka" (skatīt 5. Pielikumu). Atvasināto finanšu instrumentu darījumu rezultāts pārskata periodā bija negatīvs 945,433 EUR apjomā. Atvasināto finanšu instrumentu darījumu rezultāts 2023. gadā bija pozitīvs 65,073 EUR apjomā.

Pārskata periodā Sabiedrības pārvaldnieku komanda tika noslēgusi ar turētājbankas starpniecību 5 ārvalstu valūtas konvertācijas darījumus, par kopējo negatīvu rezultātu 810 EUR. 2023. gada laikā, ar turētājbankas starpniecību, tika noslēgti 9 ārvalstu valūtas konvertācijas darījumus, par kopējo negatīvo rezultātu 1,420 EUR. Pārskata periodā Fonds nopelnījis procentu ienākumus par prasībām pret kredītiestādēm 7,151 EUR apmērā. 2023. gadā Fonds nopelnījis procentu ienākumus par prasībām pret kredītiestādēm 3,534 EUR apmērā (skatīt 8. Pielikumu).

Pārskatā periodā saistītās personas veica darījumus ar Fonda ieguldījumu apliecībām (skatīt 16. Pielikumu). Šo finanšu pārskatu ietvaros par saistītām pusēm tiek uzskatīti: 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 Global Emerging Markets Bond Fund" Klase R Acc USD 116 daļas un pārdeva 4,593 daļas, un nopirka "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" Klase R Acc EUR (hedged) 4,314 daļas un pārdeva 14,717 daļas. 2023. gada laikā saistītās personas nenopirka "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" Klase R Acc USD daļas un pārdeva 826 daļas, un nopirka "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" Klase R Acc EUR (hedged) 9,490 daļas un pārdeva 11,525 daļas.

Fonda ieguldījumu apliecību iegādes un atpakaļpārdošanas darījumi tiek aprēķināti, ņemot vērā tikai to saistīto personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības, kuras tika klasificētas, kā Fonda saistītās personas kā 2024. gadā, tā arī 2023. gadā.

Pārskata periodā un 2023. gadā Fondam nebija ieguldījumi AS "Citadele bankas" emitētajos parāda instrumentos.

18. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU FONDA DARBĪBAS RĀDĪTĀJU DINAMIKA

"CBL Global Emerging Markets Bond Fund" Klase R Acc USD	31.12.2024.	31.12.2023.	31.12.2022.
Neto aktīvi (EUR)	1,470,519	1,603,597	3,010,377
ieguldījumu apliecību skaits	135,512	168,865	336,024
ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	10.85	9.50	8.96
ieguldījumu fonda ienesīgums*	14.21%	6.03%	(9.40%)
Neto aktīvi (USD)**	1,527,720	1,771,972	3,210,865
ieguldījumu apliecību skaits	135,512	168,865	336,024
ieguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	11.27	10.49	9.56
ieguldījumu fonda ienesīgums*	7.44%	9.73%	(14.64%)
"CBL Global Emerging Markets Bond Fund" Klase R Acc EUR (hedged)	31.12.2024.	31.12.2023.	31.12.2022.
Neto aktīvi (EUR)	18,518,518	17,767,632	17,854,249
ieguldījumu apliecību skaits	1,687,089	1,709,023	1,848,631
ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	10.98	10.40	9.66
ieguldījumu fonda ienesīgums*	5.58%	7.66%	(17.29%)

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

*Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas.

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

ASV dolāros noteikta, izmantojot finanšu tirgos noteiktos ārvalstu valūtu kursus dienas beigās.

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 ZĪNOJUMS

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

Ieguldījumu fonda "CBL Global Emerging Markets Bond Fund"
ieguldījumu apliecību turētājiem

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

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

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

- turēt Fonda mantu saskaņā ar Tiesību aktu prasībām un Turētājbankas līgumu;
- nodrošināt Fonda kontu apkalpošanu, Sabiedrības rīkojumu pieņemšanu un izpildi, kā arī norēķinu veikšanu saskaņā ar Tiesību aktu prasībām un Turētājbankas līgumu;
- nodrošināt, lai Fonda neto aktīvu vērtība un Fonda daļas vērtība tiktu aprēķināta saskaņā ar Tiesību aktiem, 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 noteikumiem, 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 Ežerskiene

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 Global Emerging Markets Bond Fund” dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatu revīziju

Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši ieguldījumu fonda “CBL Global Emerging Markets Bond Fund” (“Fonds”), kuru pārvalda IPAS “CBL Asset Management” (“Līdzekļu pārvaldītājs”), pievienotajā gada pārskatā ietverto finanšu pārskatu no 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 Global Emerging Markets 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 pārliecību par to, ka finanšu pārskati kopumā nesatur kļūdas vai krāpšanas dēļ izraisītas būtiskas neatbilstības, un sniegt revidentu ziņojumu, kurā izteikts atzinums. Pietiekama pārliecība ir augsta līmeņa pārliecība, bet tā negarantē, ka revīzijā, kas veikta saskaņā ar SRS, vienmēr tiks atklāta būtiska neatbilstība, ja tāda pastāv. Neatbilstības var rasties krāpšanas vai kļūdas dēļ, un tās ir uzskatāmas par būtiskām, ja var pamatoti uzskatīt, ka tās katra atsevišķi vai visas kopā varētu ietekmēt saimnieciskos lēmumus, ko lietotāji pieņem, balstoties uz šiem finanšu pārskatiem.

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

- identificējam un izvērtējam riskus, ka finanšu pārskatos varētu būt krāpšanas vai kļūdas dēļ 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.