



Ieguldījumu fonda “CBL US Leaders Equity Fund”

2021. GADA PĀRSKATS

(par periodu no 2021. gada 6. janvāra līdz 31. decembrim)

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

Rīga, 2022

SATURA RĀDĪTĀJS

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
Ziņojums par iesaistīšanās politikas īstenošanu	6
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību	7
Turētājbankas ziņojums	8
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	9
Ienākumu un izdevumu pārskats	10
Neto aktīvu kustības pārskats	11
Naudas plūsmas pārskats	12
Finanšu pārskatu pielikumi	13
Revidentu ziņojums	23

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU FONDU

Fonda nosaukums:	"CBL US Leaders Equity Fund"
Fonda veids:	ieguldījumu fonds
Klases:	- R Acc USD ISIN: LV0000401032 - R Acc EUR (hedged) ISIN: LV0000400992
Fonda reģistrācijas datums:	22.12.2020
Fonda numurs:	FL261
ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	"CBL Asset Management" IPAS
ieguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
ieguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003577500
Licences ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai numurs:	06.03.07.098/367
Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	"Citadele banka" AS
Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	40103303559
ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes un valdes locekļu vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padome: Padomes priekšsēdētājs – Vaidas Žagūnis – iecelts 03.08.2021. Padomes priekšsēdētājs – Vladimirs Ivanovs – atbrīvots 03.08.2021. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Vladimirs Ivanovs – iecelts 03.08.2021. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Vaidas Žagūnis – atbrīvots 03.08.2021. Padomes loceklis - Blohmé Nils Magnus Göran - iecelts – 03.08.2021. Padomes loceklis - Peter Meier – atbrīvots - 03.08.2021. ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs – Kārlis Purgailis Valdes loceklis – Zīgurds Vaikulis Valdes loceklis – Andris Kotāns Valdes locekle – Lolita Sičeva
Ar ieguldījumu fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Padomes un valdes locekļi veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos un ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Statūtos paredzētos padomes un valdes locekļu pienākumus.
Fonda pārvaldnieku vārds, uzvārds:	Andrejs Piļka Igoris Lahtadirs
Ar Fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Fonda pārvaldnieki veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos, ieguldījumu pārvaldes sabiedrības statūtos un Fonda prospektā paredzētos Fonda pārvaldnieka pienākumus.
Revidenti:	Rainers Vilāns Zvērināts revidents Sertifikāts Nr. 200 KPMG Baltics SIA Vesetas iela 7, Rīga Latvija, LV-1013 Licences Nr. 55

IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS ZIŅOJUMS

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

Fonda ieguldījumu mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, veicot ieguldījumus galvenokārt to emitentu akcijās, kuru galvenā darbība notiek vai galvenā mītne atrodas Amerikas Savienotajās Valstīs, un kuri reģistrēti OECD, bez nozaru ierobežojumiem. Fonda ienākumu veido akciju cenu pieaugums un ienākumi no dividendēm.

Fonds uzsāka savu darbību 6.janvārī 2021.gadā. Uz 31.12.2021 neto aktīvu apjoms sasniedza 18,195,104 eiro, bet bruto aktīvi sastādīja 18,314,369 eiro. Fonda ienesīgums un vērtība tiek rēķinātas katrai klasei atsevišķi. "CBL US Leaders Equity Fund" R Acc USD klases daļas vērtība uz 31.12.2021 sastādīja 11.30 eiro, bet "CBL US Leaders Equity Fund" R Acc EUR (hedged) klases daļas vērtība attiecīgajā periodā sastādīja 12.76 eiro. "CBL US Leaders Equity Fund" R Acc USD klases ienesīgums uz 31.12.2021 bija pozitīvs 13.00% (eiro izteiksmē pēc ECB kursiem) un ieguldījumu apliecību klases valūtā (USD) pēc finanšu tirgos noteiktiem ārvalstu valūtu kursiem dienas beigās ienesīgums bija pozitīvs 28.00%. "CBL US Leaders Equity Fund" R Acc EUR (hedged) klases ienesīgums uz 31.12.2021 bija pozitīvs 28.12%.

Aizvadītais 2021. gads ir bijis ļoti veiksmīgs globāliem akciju tirgiem. Gan ASV, gan Eiropas akciju tirgus indeksi nodemonstrēja spēcīgu izaugsmi. Eiropas Stoxx Europe 600 noslēdzis periodu ar sniegumu +22.3% eiro izteiksmē, un amerikāņu S&P500 gada griezumā izaudzis par 26.9% ASV dolāros. Investoru optimismu vairoja jaunie pasaules valdību fiskālie stimuli, kopumā atbalstoša monetārā politika, veiksmīgs masveida vakcinācijas procesa turpinājums, kā arī strauja globālās ekonomikas atkopšanās. Šī kombinācija nepārtraukti lika analītiķiem uzlabot savas IKP izaugsmes prognozes, kā arī paaugstināt korporatīvās peļņas gaidas. Līdz ar akciju tirgiem, spēcīgu ralliju piedzīvoja arī preču tirgus, daudzu izejvielu cenām sasniedzot vairāku gadu maksimālo atzīmi. Pasaules valdību ieviestie ekonomiskie ierobežojumi, kas saistīti ar koronavīrusa izplatšanos, vēl joprojām negatīvi ietekmēja globālās preču piegāžu ķēdes. Izejvielu cenu kāpums, kā arī iespējamais preču deficīts, kas var rasties, kad iedzīvotāji beidzot sāks tērēt savus uzkrājumus, lika ekonomistiem būtiski paaugstināt inflācijas prognozes. Gada otrajā pusē bailes par strauju patēriņa cenu kāpumu sāka atsaukties arī uz finanšu tirgiem. Investori sāka uztraukties par to, ka pasaules centrālās bankas, reaģējot uz inflācijas spiedienu, būs spiestas daudz agrāk, nekā gaidīts, celt procentu likmes. ASV inflācijai paštrināšoties līdz augstākiem līmeņiem kopš 80. gadiem, Federālā Rezervju Sistēma ir apstiprinājusi savus plānus samazināt monetārā atbalsta programmu. Retorika par likmju celšanu arī kļuvusi agresīvāka, FRS locekļiem sagaidot arvien ātrāku likmju paaugstināšanu. Papildus uztraukumu investoriem radīja arī jaunais Omikron koronavīrusa variants, kas tika uzskatīts par izturīgu pret esošajām vakcīnām un draudēja radīt kārtējā globālā lokdauna ieviešanas risku. Šis fons laicīgi radīja svārstības akciju tirgos, tomēr līdz 2021. gada beigām tā arī nespēja kardināli mainīt noskaņojumu. Spēcīgi uzņēmumu finanšu pārskati un ekonomikas dati nodrošināja pārliecinošu atbalstu, un decembrī Eiropas un ASV akciju tirgi sasniedza savu visu laiku augstākos līmeņus.

Perioda laikā Fonds (R Acc USD klase) nedaudz apsteidza S&P500 indeksu un nopelnīja 28.0%. Kopš fonda dibināšanas līdz atskaites perioda beigām visi sektori pozitīvi ietekmēja Fonda rezultātus, bet vislielāko pozitīvo pienesumu Fondam deva tā ieguldījumi tehnoloģiju kompānijās. Pārskata perioda beigās, tehnoloģiju nozare (49.9%), veselības aprūpe (14.0%) un rūpniecība (9.2%) Fondā bija ar lielāko īpatsvaru. Perioda beigās naudas līdzekļu īpatsvars Fondā ir 1.23%.

Kopējās pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 189,141 eiro apmērā, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteikto 4.00% maksimālo apmēru. No fonda aktīviem pārskata periodā tika segta atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par fonda līdzekļu pārvaldīšanu 162,980 eiro apmērā, atlīdzība turētājbankai - 20,955 eiro apmērā un pārējie izdevumi – 5,206 eiro apmērā. Fonda pastāvīgo maksu rādītājs pārskata periodā bija 1.58% no fonda vidējo neto aktīvu vērtības. Sabiedrības pārvaldē esošo ieguldījumu fondu prospektos maksa par gūtajiem rezultātiem (performance fee) nav paredzēta.

2021. gada 1. novembrī tika veikta ieguldījumu fonda CBL "Russian Equity Fund" pievienošana ieguldījumu fondam "CBL US Leaders Equity Fund".

Kopš pārskata perioda beigām ir notikuši būtiski notikumi, kas ietekmēja Fonda daļas vērtību. 2022. gads sācies ar korekciju pasaules akciju tirgos. Janvārī publiskotie ASV inflācijas dati uzrādīja, ka ASV patēriņa cenas decembrī pieauga par 7%, kas ir augstākais līmenis gandrīz 40 gadu laikā. Neredzot nekādas inflācijas palēnināšanās pazīmes, tirgus dalībnieki sāka krist panīkā un pārdot ASV valsts obligācijas. Rezultātā 10 gadīgo ASV valdības obligāciju ienesīgums vienā brīdī pārsniedza 2%, kas ir augstākais līmenis pēdējos divos gados. Krītošās obligācijas sāka ietekmēt arī akcijas. Vissmagāk ir cietušas nozares, kurās akciju cenas lielā mērā nosaka tālākas nākotnes naudas plūsmas. Augstākas procentu likmes nozīmē augstāku diskonta likmi nākotnes naudas plūsmām, kas pazemina šādu uzņēmumu fundamentālo vērtību. Līdz ar to tehnoloģiju un patēriņa preču sektori uzrādīja vājāku dinamiku. Tirgum atspēlējot daļu no zaudējumiem, investoru noskaņojumi stabilizējās janvāra pēdējās dienās, bet jau februāra vidū tika piedzīvots jauns trieciens. Modernā vēsturē neredzēts ģeopolitisku risku saasinājums starp Krieviju un Ukrainu pāraudzis atklātajā militārā konfliktā starp divām kaimiņvalstīm. Investori baidās, ka rietumvalstu sankcijas pret Krieviju sasildīs arī bez tām pārāk kārstus inflācijas ciparus, kas varētu celt recesijas riskus pasaules ekonomikai.

Pārskata periodā nav veikti būtiski iesaistīšanās pasākumi (atbilstoši Ilgtspējas un iesaistīšanās politikas noteiktajam). Raugoties nākotnē, mēs sagaidām, ka paaugstinātais svārstīgums pasaules akciju tirgos varētu saglabāties vēl uz kādu laiku. Lai gan uzņēmumu peļņas izaugsmes tempi joprojām ir atbalstoši un Omikrona koronavīrusa variants izrādījās mazāk draudīgs, nekā tika uzskatīts iepriekš, kombinācija no karstajiem inflācijas cipariem, ierobežotākai monetārai politikai un bez precedenta ģeopolitiskajiem riskiem visticamāk neļaus akciju tirgiem ātri atgriezties uz iepriekšējiem pīķiem.

leguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Andrejs Piļka
Fonda Pārvaldnieks

Igors Lahtadirs
Fonda Pārvaldnieks

Rīgā, 2022. gada 29. aprīlī

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

ZIŅOJUMS PAR IESAISTĪŠANĀS POLITIKAS ĪSTENOŠANU

Līdzekļu pārvaldītājs 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.

Pārskata periodā Līdzekļu pārvaldītājs nav realizējis iesaistīšanās pasākumus, izmantojot balsošanas tiesības akcionāru un/vai obligacionāru pilnsapulcēs.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Andrejs Piļka
Fonda Pārvaldnieks

Igors Lahtadirs
Fonda Pārvaldnieks

Rīgā, 2022. gada 29. aprīlī

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

PAZIŅOJUMS PAR IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS VALDES ATBILDĪBU

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības (turpmāk tekstā – Sabiedrība) valde ir atbildīga par ieguldījumu fonda "CBL US Leaders Equity Fund" (turpmāk tekstā – Fonds) finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 9. līdz 22. lapai, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2021. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par periodu no 06. janvāra 2021. gada līdz 31. decembrim 2021. gada.

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

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

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Andrejs Piļka
Fonda Pārvaldnieks

Igors Lahtadirs
Fonda Pārvaldnieks

Rīgā, 2022. gada 29. aprīlī

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

DATUMU SKATĪT DOKUMENTA PARAKSTA LAIKA ZĪMOGĀ

TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

par laika periodu no 2021. gada 06. janvāra līdz 2021. gada 31. decembrim

ieguldījumu fonda "CBL US Leaders Equity 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 US Leaders Equity Fund" (turpmāk tekstā - Fonds);
- Turētājbanka pilda Fonda turētājbankas funkcijas atbilstoši ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumam un citiem uz Turētājbanku attiecināmiem tiesību aktiem (turpmāk tekstā - Tiesību akti).

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

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

Ņemot vērā Turētājbankas rīcībā esošās ziņas, ko sniegusi Sabiedrība, Turētājbanka uzskata, ka laika periodā no 2021. gada 06. janvāra līdz 2021. gada 31. decembrim:

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

Valdes loceklis

Valters Ābele

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

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

AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

	Pielikums	06.01.2021- 31.12.2021.
Aktīvi		
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3	224,483
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:		
Kapitāla instrumenti	4	18,084,339
Atvasinātie finanšu instrumenti	5	5,547
Kopā aktīvi		18,314,369
Saistības		
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:		
Atvasinātie finanšu instrumenti	5	(92,798)
Uzkrātie izdevumi		(26,467)
Kopā saistības		(119,265)
Neto aktīvi		18,195,104

Pielikumi no 13. līdz 22. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2022. gada 29. aprīlī

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

IENĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS

		06.01.2021.- 31.12.2021.
	Pielikums	_____
Pārskata perioda ienākumi		
Ienākumi no dividendēm		86,950
Pārējie ieņēmumi		84

Kopā ienākumi		87,034
Pārskata perioda izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai		(162,980)
Atlīdzība turētājbankai		(20,955)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi		(5,206)

Kopā izdevumi		(189,141)
Ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)		
Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)	7	(272,490)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	8	3,564,651

Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums		3,292,161
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts		87,251

Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums		3,277,305
		=====

Pielikumi no 13. līdz 22. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2022. gada 29. aprīlī

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

NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS

"CBL US Leaders Equity Fund"	Pielikums	06.01.2021.-31.12.2021.
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā		-
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums		3,277,305
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām:		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas		13,747,109
Apvienošanas brīdī pievienoto CBL "Russian Equity Fund" fonda neto aktīvi	16	3,010,697
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi		(1,840,007)
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām		14,917,799
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā		18,195,104
Neto aktīvi pārskata perioda beigās		18,195,104
"CBL US Leaders Equity Fund" Klase R Acc USD ISIN : LV0000401032		
		06.01.2021.-31.12.2021.
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā		-
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās		714,748
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā		-
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās		11.30
"CBL US Leaders Equity Fund" Klase R Acc EUR (hedged) ISIN : LV0000400992		
		06.01.2021.-31.12.2021.
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā		-
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās		793,294
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā		-
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās		12.76

Pielikumi no 13. līdz 22. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2022. gada 29. aprīlī

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

NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS

	06.01.2021.- 31.12.2021.
	Pielikums
Ienākumi no dividendēm	86,950
Pārējie ienākumi	84
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(162,675)
Ieguldījumu iegādes izdevumi	9 (22,198,379)
Ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	8,148,357
Ārvalstu valūtas konvertācijas un atvasināto instrumentu norēķini	(633,537)
Naudas un tās ekvivalentu (samazinājums) no pamatdarbības	(14,759,200)
Naudas plūsma no finansēšanas darbības	
Ienākumi no ieguldījumu apliecību un daļu pārdošanas	13,747,109
Ieguldījumu apliecību un daļu atpakaļpirkšanas izdevumi	(1,841,110)
No CBL "Russian Equity Fund" pievienošanas saņemtās naudas summas	16 3,010,697
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums no finansēšanas darbības	14,916,696
Neto naudas un tās ekvivalentu pieaugums pārskata periodā	157,496
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada sākumā	-
Ārvalstu valūtas kursu izmaiņu ietekme uz naudu un tās ekvivalentiem	66,987
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada beigās	3 224,483

Pielikumi no 13. līdz 22. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2022. gada 29. aprīlī

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

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI

1. PIELIKUMS VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

Fonda nosaukums:	"CBL US Leaders Equity Fund"
Fonda veids:	ieguldījumu fonds
Fonda darbības joma:	Investīciju veikšana galvenokārt to emitentu akcijās, kuri ir reģistrēti vai kuru galvenā darbība notiek ASV reģionā.
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	"CBL Asset Management" IPAS (turpmāk "Sabiedrība") Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija

2. PIELIKUMS NOZĪMĪGI GRĀMATVEDĪBAS UZSKAITES PRINCIPI

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

IF "CBL US Leaders Equity Fund" finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas standartiem (SFPS), kā to nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (turpmāk tekstā – FKTK) noteikumi par "Ieguldījumu fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanu".

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

Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība eiro (EUR). Finanšu pārskati aptver laika periodu no 2021. gada 6. janvāra līdz 2021. gada 31. decembrim.

Funkcionālā un finanšu pārskatu valūta

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

Būtiskas aplēses un pieņēmumi

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

Ienākumu un izdevumu 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.

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

Uz Fonda rēķina tiek slēgti divu veida darījumi ar atvasinātajiem finanšu instrumentiem (AFI). Pirmā veida AFI tiek slēgti uz Fonda kopējiem aktīviem ar mērķi ierobežot valūtu riskus vai gūt peļņu. Šajā gadījumā visi ienākumi un izdevumi no AFI tiek attiecināti uz kopējo Fonda mantu. Otrā veida AFI tiek slēgti ar mērķi ierobežot tikai R Acc EUR (hedged) klases ieguldījumu apliecību daļas vērtības svārstīgumu, kas var rasties mainoties valūtas kursam starp atšķirīgajām ieguldījumu apliecības klases (EUR) un Fonda pamatvalūtām (USD). Šajā gadījumā visi ienākumi un izdevumi no AFI tiek attiecināti tikai uz R Acc EUR (hedged) klases ieguldījumu apliecībām attiecināmo Fonda mantu.

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

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

Darījumi ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti eiro pēc darījuma dienā spēkā esošā Eiropas Centrālās bankas noteiktā ārvalstu valūtu kursa. Monetārie aktīvi un saistības ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti eiro pēc Eiropas Centrālās bankas noteiktā ārvalstu valūtu kursa pārskata perioda pēdējās dienas beigās. Ārvalstu valūtās nominētie nemonetārie aktīvi un saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ārvalstu valūtā, tiek konvertētas funkcionālajā valūtā, izmantojot tās dienas valūtas kursu, kurā tika noteikta to patiesā vērtība. Ārvalstu valūtas kursa izmaiņu rezultātā gūtā peļņa vai radušies zaudējumi tiek iekļauti ienākumu un izdevumu pārskatā kā peļņa vai zaudējumi no ārvalstu valūtas pozīciju pārvērtēšanas. Fonda aktīvu un saistību pārskata sagatavošanā visvairāk izmantoto valūtu Eiropas Centrālās bankas publicēto valūtas maiņas kursu (ārvalstu valūtas vienības pret EUR) bija šāds:

Valūta	31.12.2021.
USD	1.1326

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 attiecīgajiem finanšu instrumenta līguma nosacījumiem. Finanšu aktīvi tiek klasificēti kā novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā 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 Fonda aktivitātēs. Tas izriet no tā, kādā veidā Sabiedrība tipiski pārvalda Fonda finanšu aktīvus, lai iegūtu naudas plūsmas. Tādēļ šis izvērtējums netiek veikts, balstoties uz scenārijiem, kurus Sabiedrība neuzskata par pietiekoši reāliem. Stresa scenārija gadījumā, ja naudas plūsmas tiktu atgūtas atšķirīgā veidā no tā, kā Sabiedrība sagaida tipiska biznesa modeļa ietvaros, tas nebūtu par pamatu uzskatīt, ka ir radusies iepriekšējo periodu kļūda un nebūtu arī nepieciešama atlikušo finanšu aktīvu, kas attiecas uz konkrētu biznesa modeli, pārklasifikācija. Tomēr, klasificējot nākotnes iegādes, vēsturiskās naudas plūsmas būtu jāizvērtē, un tās varētu būt par pamatu izmaiņām biznesa modelī.

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

Amortizētajā iegādes vērtībā novērtēti finanšu aktīvi un saistības

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

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

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

Ieņēmumi vai izdevumi no finanšu aktīva, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā, tiek atzīti peļņas vai zaudējumu aprēķinā, kad finanšu aktīva atzīšana tiek pārtraukta, kad tas tiek pārklasificēts, vai amortizācijas procesā vai lai atzītu vērtības samazināšanās zaudējumus vai to reversu. Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā, tiek atzīti to izsniegšanas dienā. No attiecīgā līguma parakstīšanas datuma līdz faktiskajai izsniegšanas dienai tie tiek uzskaitīti kā kredītesības saistības ārpusbilances posteņos. Ja finanšu aktīvi nevar tikt atgūti, tie tiek norakstīti un atspoguļoti kā samazinājums kredītu vērtības samazināšanās uzkrājumos. Lēmumu par kredītu norakstīšanu pieņem Sabiedrības vadība. Ieņēmumi no iepriekš norakstīto kredītu atgūšanas tiek atspoguļoti peļņas vai zaudējumu aprēķinā.

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

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 aktīvu un saistības, pie sākotnējās atzīšanas, var neatgriezeniski noteikt kā novērtētus patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, ja darot tā var izvairīties vai būtiski samazināt uzskaites nesaskaņotības, kas pretējā gadījumā veidotos uzskaitot aktīvus vai saistības vai atzīstot ienākumus vai izdevumus no tiem atšķirīgi vai grupa ar finanšu saistībām vai finanšu aktīviem un finanšu saistībām tiek vērtēta un tās sniegums tiek izvērtēts balstoties uz tās patieso vērtību, atbilstoši dokumentētai risku pārvaldīšanas vai investīciju stratēģijai un informācija par šo grupu vadībai iekšēji tiek ziņota, balstoties uz patieso vērtību.

Izņemot procentus par procentu mijmaiņas līgumiem, procenti par finanšu aktīviem, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, tiek iekļauti neto procentu ienākumos. Pārvērtēšanas un tirdzniecības peļņa vai zaudējumi attiecīgo finanšu aktīvu patiesās vērtības izmaiņu rezultātā, kā arī procenti par procentu mijmaiņas līgumiem tiek iekļauti tieši peļņas vai zaudējumu postenī "Neto finanšu ienākumi". Šādi finanšu aktīvi un saistības pēc sākotnējās atzīšanas tiek pārvērtēti to patiesajā vērtībā, pamatojoties uz pieejamajām tirgus cenām vai brokeru kotētajām cenām. Šajā kategorijā ietilpst) atsevišķi aktīvi un saistības, kas tiek pārvaldīti un kuru ienesīgums tiek novērtēts, pamatojoties uz to patieso vērtību, saskaņā ar dokumentētu risku pārvaldības vai investīciju stratēģiju. Finanšu aktīvi un saistības, kas turētas tirdzniecības nolūkā, tiek novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Finanšu aktīvi un saistības, tiek turētas tirdzniecības nolūkā, ja tās iegādātas, lai gūtu peļņu no īstermiņa cenu svārstībām vai dīleru maržas, vai ja tās, iekļautas portfelī, kam raksturīga īstermiņa peļņas gūšana. Fondam arī ir Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, bet ņemot vērā īstermiņa struktūru un kredītreitings kredītzaudējumu uzkrājumi nav būtiski.

Atvasinātie finanšu instrumenti

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

Peļņa vai zaudējumi, kas rodas no izmaiņām prasībās un saistībās, kas izriet no šiem līgumiem, tiek iekļauti ienākumu un izdevumu pārskatā kā ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts.

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 kredītreitingsiem un aprēķinātajām saistību neizpildes varbūtībām, kas atvasinātas no reitingu aģentūru aprēķinātajām daudz-periodu reitingu migrācijas matricām. Ja izvērtēšanai ārējais reitingu aģentūras kredītreitings nav pieejams, tas var tikt aizvietots ar iekšēji aprēķinātu kredītkvalitātes līmeni. Kredītriska indikatori (maksātnespējas gadījums, maksājuma kavējums, restrukturizācija) un individuāla emitenta kredītriska izvērtēšana arī tiek ņemta vērā. Sabiedrība uzskata ekspozīcijas ar ieguldījuma līmeņa kredītreitingu par zema riska aktīviem, tādēļ tiek pieņemts, ka tām, kopš iegādes, nav būtiski pieaudzis kredītrisks. Ekspozīcijām, kuru kredītreitings ir zem investīciju līmeņa vairāk kā par 3 pakāpēm, samazinājums kredītreitingsā kopš sākotnējās iegādes tiek uzskaitīts par faktoru, kurš liecina par būtisku pieaugumu kredītriskā. Paredzami kredītzaudējumi tiek atzīti balstoties uz uzkrājumu stadiju, kurā ekspozīcija ir iedalīta pārskata datumā. 12 mēnešu paredzami kredītzaudējumi tiek atzīti 1. stadijas ekspozīcijām, kur kredītrisks nav būtiski palielinājies kopš sākotnējās atzīšanas. Dzīves ciklā paredzami kredītzaudējumi tiek atzīti 2. stadijas ekspozīcijām, kuru kredītrisks ir būtiski pieaudzis kopš sākotnējās atzīšanas, un 3. stadijas ekspozīcijām, kurām ir novērojama saistību neizpilde. 3. stadijas ekspozīcijas, ja tādās 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 Rīga 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 atbildības patiesā vērtība. Ja Sabiedrība nosaka, ka patiesā vērtība sākotnējās atzīšanas brīdī atšķiras no darījuma cenas un patieso vērtību neaplicina ne identiska aktīva vai saistības kotēta cena aktīvā tirgū, ne vērtēšanas metodes, kurā izmantoti vienīgi novērojami dati, rezultāti, finanšu instruments tiek sākotnēji novērtēts patiesajā vērtībā, kas koriģēta, lai atspoguļotu starpību starp patieso vērtību sākotnējās atzīšanas brīdī un darījuma cenu. Vēlāk šī starpība tiek atbilstoši atzīta peļņas vai zaudējumu aprēķinā, ņemot vērā instrumenta paredzamo izmantošanas laiku, bet ne vēlāk kā brīdī, kad vērtību pilnībā var pamatot ar novērojamiem tirgus datiem vai arī darījums ir pabeigts.

Finanšu aktīvu un finanšu saistību portfeļi, kas pakļauti tirgus riskam un kredītriskam, ko pārvalda Sabiedrība, balstoties uz neto pakļautību vai nu tirgus vai kredītriskam, tiek novērtēti, ņemot vērā cenu, kas tiktu maksāta, lai pārdotu neto garo pozīciju (vai maksāta, lai nodotu neto īso pozīciju) atsevišķiem riskiem. Šīs portfeļa līmeņa korekcijas tiek attiecinātas uz atsevišķiem aktīviem un saistībām, balstoties uz relatīvām riska korekcijām attiecībā uz katru atsevišķo instrumentu portfeļi. Apraksts par metodēm, kas tiek izmantotas, lai noteiktu patieso vērtību sadalījumā pa 3 līmeņiem, balstoties uz vērtēšanas metodēs izmantotās informācijas novērošanas pakāpi, ir uzrādīts zemāk.

1. Līmenī tiek uzrādīti finanšu instrumenti, kuru patiesā vērtība ir noteikta, balstoties uz aktīvā tirgū kotētām biržas cenām. Šajā kategorijā pārsvarā ietilpst akcijas, parāda vērtspapīri, 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. Līmenī tiek uzrādīti finanšu instrumenti, kuru patiesās vērtības noteikšanai tiek izmantoti pieejami tirgus dati, kā piemēram, cenas līdzīgiem finanšu instrumentiem un ar kuriem tirgū ir veikti darījumi. Šajā kategorijā pārsvarā ir mazāk likvīdi parāda vērtspapīri un atvasinātie finanšu instrumenti, kuri tiek novērtēti, balstoties uz pieejamiem tirgus datiem. Mazāk likvīdu parāda vērtspapīru cena tiek koriģēta par tirgū pieejamo ienesīguma likmju starpību.

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

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

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

korekcijas tiek attiecinātas uz atsevišķiem aktīviem un saistībām, balstoties uz relatīvām riska korekcijām attiecībā uz katru atsevišķo instrumentu portfeli.

Nodokļi

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

Jauni standarti un interpretācijas

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

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

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

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

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

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

Grozījumi 1. SGS — Saistību klasifikācija īstermiņa vai ilgtermiņa saistībās

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

Grozījumi 8. SGS — Grāmatvedības aplēses definīcija

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

3. PIELIKUMS PRASĪBAS UZ PIEPRASĪJUMU PRET KREDĪTIESTĀDĒM

	31.12.2021	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2021
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	224,483	1.23%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	224,483	1.23%

4. PIELIKUMS KAPITĀLA INSTRUMENTI

	31.12.2021.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2021.
Uzņēmumu kapitāla instrumenti		
Citu OECD reģiona valstu uzņēmumu kapitāla instrumenti	18,084,339	99.39%
Kopā kapitāla instrumenti	18,084,339	99.39%

Visi kapitāla instrumenti ir finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Uz 2021. gada 31. decembri visi Fondam piederošie kapitāla instrumenti ir tirgoti regulētos tirgos.

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

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2021. (EUR)	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2021.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti:				14,616,792	18,084,339	99.39%
Amerikas emitentu kapitāla instrumenti:				14,239,439	17,601,835	96.74%
Fortinet Inc	US34959E1091	USD	1,530	193,350	487,841	2.68%
Paychex Inc	US7043261079	USD	3,738	305,392	452,877	2.49%
KLA Corp	US4824801009	USD	1,186	322,534	450,357	2.48%
Mettler-Toledo International Inc	US5926881054	USD	287	320,437	431,998	2.37%
Automatic Data Processing Inc	US0530151036	USD	1,968	325,598	429,777	2.36%
Keysight Technologies Inc	US49338L1035	USD	2,340	302,077	427,795	2.35%
Apple Inc	US0378331005	USD	2,717	312,182	425,662	2.34%
Gartner Inc	US3666511072	USD	1,429	331,081	422,884	2.32%
Robert Half International Inc	US7703231032	USD	4,263	297,056	419,600	2.31%
Tractor Supply Co	US8923561067	USD	1,995	296,764	418,816	2.30%
Eli Lilly & Co	US5324571083	USD	1,708	329,397	417,937	2.30%
S&P Global Inc	US78409V1044	USD	994	319,083	414,758	2.28%
Monolithic Power Systems Inc	US6098391054	USD	935	328,405	408,375	2.24%
Sealed Air Corp	US81211K1007	USD	6,661	328,034	395,626	2.17%
Arista Networks Inc	US0404131064	USD	3,096	353,934	393,383	2.16%
Zoetis Inc	US98978V1035	USD	1,812	324,462	392,253	2.16%
Seagate Technology Holdings PLC	IE00BKVD2N49	USD	3,900	352,010	390,103	2.14%
Alphabet Inc	US02079K1079	USD	151	332,441	387,214	2.13%

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība	% no Fonda neto aktīviem
					31.12.2021. (EUR)	31.12.2021.
Old Dominion Freight Line Inc	US6795801009	USD	1,200	251,857	380,099	2.09%
Microsoft Corp	US5949181045	USD	1,273	270,191	379,292	2.08%
Oracle Corp	US68389X1054	USD	4,854	329,760	375,300	2.06%
Lam Research Corp	US5128071082	USD	590	349,272	374,649	2.06%
Facebook Inc	US30303M1027	USD	1,242	378,250	372,501	2.05%
Edwards Lifesciences Corp	US28176E1082	USD	3,228	327,575	371,508	2.04%
Ulta Beauty Inc	US90384S3031	USD	1,002	359,897	364,297	2.00%
NVIDIA Corp	US67066G1040	USD	1,384	300,907	358,574	1.97%
Xilinx Inc	US9839191015	USD	1,914	295,211	355,998	1.97%
Copart Inc	US2172041061	USD	2,637	331,819	353,525	1.94%
Intuit Inc	US4612021034	USD	594	225,728	338,474	1.86%
Waters Corp	US9418481035	USD	1,021	277,111	337,175	1.85%
Regions Financial Corp	US7591EP1005	USD	17,332	301,391	334,061	1.84%
NetApp Inc	US64110D1046	USD	3,952	220,670	320,668	1.76%
Adobe Inc	US00724F1012	USD	637	331,322	319,580	1.76%
Applied Materials Inc	US0382221051	USD	2,241	209,318	312,090	1.72%
IDEXX Laboratories Inc	US45168D1046	USD	530	225,310	310,106	1.70%
Etsy Inc	US29786A1060	USD	1,573	274,684	303,406	1.67%
Moody's Corp	US6153691059	USD	871	235,845	299,482	1.65%
Zions Bancorp NA	US9897011071	USD	5,238	223,824	292,608	1.61%
First Republic Bank/CA	US33616C1009	USD	1,562	292,604	285,369	1.57%
O'Reilly Automotive Inc	US67103H1077	USD	450	194,455	280,815	1.54%
Align Technology Inc	US0162551016	USD	475	223,924	277,917	1.53%
SVB Financial Group	US78486Q1013	USD	456	292,407	273,254	1.50%
CDW Corp/DE	US12514G1085	USD	1,489	177,974	269,955	1.48%
Analog Devices Inc	US0326541051	USD	1,737	245,956	269,737	1.48%
Ameriprise Financial Inc	US03076C1062	USD	1,000	267,201	266,643	1.47%
Texas Instruments Inc	US8825081040	USD	1,572	223,598	262,254	1.44%
Illinois Tool Works Inc	US4523081093	USD	1,200	257,214	261,508	1.44%
NIKE Inc	US6541061031	USD	1,697	247,068	250,370	1.38%
United Parcel Service Inc	US9113121068	USD	1,323	235,203	250,080	1.37%
Citizens Financial Group Inc	US1746101054	USD	5,586	187,656	233,284	1.28%
Īrijas emitentu akcijas:				377,353	482,504	2.65%
Accenture PLC	IE00B4BNMY34	USD	1,313	377,353	482,504	2.65%
Kazahstāna emitentu akcijas:				-	-	0.00%
Kazakhstan Kagazy PLC	US48667M4015	USD	14,000	-	-	0.00%
Kopā kapitāla instrumenti:				14,616,792	18,084,339	99.39%

5. PIELIKUMS ATVASINĀTIE FINANŠU INSTRUMENTI

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

	31.12.2021.			% no Fonda neto aktīviem 31.12.2021.*
	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		
		Aktīvi	Saistības	
Valūtas mijmaiņas darījumi (swaps)	9,111,380	5,547	(74,169)	(0.38%)
Valūtas mijmaiņas darījumi (forwards)	838,747	-	(18,629)	(0.10%)
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	9,950,127	5,547	(92,798)	(0.48%)

*Neto vērtība atvasināto instrumentu aktīviem un saistībām ir atspoguļota procentu izteiksmē no Fonda neto aktīviem. Visi atvasinātie finanšu instrumenti ir EUR un ASV dolāru valūtas mijmaiņas darījumi un ir noslēgti ar AS „Citadele banka”.

6. UZKRĀTIE IZDEVUMI

	31.12.2021.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	21,025
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	2,703
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	2,739
Kopā uzkrātie izdevumi	26,467

7. PIELIKUMS REALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/SAMAZINĀJUMS

	31.12.2021.
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas*	8,152,639
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(8,425,129)
Pārdoto ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	-
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)	(272,490)

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

8. PIELIKUMS NEREALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/SAMAZINĀJUMS

	31.12.2021.
No kapitāla instrumentiem	3,651,902
No atvasinātiem finanšu instrumentiem	(87,251)
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	3,564,651

9. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU KUSTĪBA PĀRSKATA PERIODĀ

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2021. gadā:

	06.01.2021.	Pieaugums pārskata perioda laikā*	Samazinājums pārskata perioda laikā*	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts un atzītie procentu ienēmumi	31.12.2021.
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:					
Kapitāla instrumenti	-	22,198,379	(8,148,357)	4,034,317	18,084,339
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	(596,417)	509,166	(87,251)
Kopā ieguldījumi	-	22,198,379	(8,744,774)	4,543,483	17,997,088

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

10. PIELIKUMS IEĶĻĀTIE AKTĪVI

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

11. PIELIKUMS FINANŠU AKTĪVU UN SAISTĪBU PATIESĀS VĒRTĪBAS

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības vadība uzskata, ka finanšu aktīvu un saistību bilances vērtības atbilst to patiesajām vērtībām. Patiesā vērtība tiek noteikta atbilstoši tirgus kotācijas metodei, izmantojot biržās un brokeru publicēto informāciju. Visas Fondam piederošie kapitāla instrumenti ir tirgoti regulētos tirgos un ir klasificētas patiesās vērtēšanas hierarhijas 1. līmenī. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm patiesā vērtība atbilst tās uzskaites vērtībai.

12. PIELIKUMS RISKA PĀRVALDĪŠANA

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

Risku pārvaldīšanas struktūra

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

Risku mērīšanas procesā tiek izmantoti sabiedrības izstrādāti modeļi, kas balstās uz vēsturiskiem datiem un tiek koriģēti atbilstoši ekonomiskajai situācijai. Atsevišķi modeļi tiek arī izmantoti, lai prognozētu finanšu risku faktoru izmaiņas gan normālos, gan atsevišķos ārkārtas finanšu tirgus gadījumos. Investīciju Fonda pārvaldītājs ievēro diversifikācijas un risku ierobežošanas (hedging) principus, kā mērķis ir maksimāli mazināt ieguldījuma riskus, kas izstrādāti atbilstoši pārvaldīšanas politikai. Veicot ieguldījumus uz Fonda rēķina, Fonda pārvaldītājs iegūst pietiekami plašu informāciju par potenciālajiem vai iegūtajiem ieguldījumu objektiem, kā arī uzrauga to personu finansiālo un ekonomisko situāciju, kuru emitētajos vērtspapīros tiks vai jau ir ieguldīti Fonda līdzekļi. Sabiedrība, izstrādājot Fonda ieguldījumu stratēģiju un nosakot riska limitus, veic analīzi par Fonda veikto termiņu, ģeogrāfiskā izvietojuma un valūtu veidu ieguldījumu sadalījumu, izvērtējot katru šī faktora riska pakāpi. Pārvaldītājs stingri ievēro Fonda prospektā, Fonda pārvaldes nolikumā un Latvijas Republikas normatīvajos aktos noteiktās normas un ierobežojumus.

Tirgus risks

Ar tirgus risku tiek saprasta iespēja, ka Fonda vērtība var samazināties, mainoties kādam no tirgus faktoriem, kā 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.

Cenu svārstību risks

Kapitāla vērtspapīriem (akcijām) cenu izmaiņas ir atkarīgas no diviem lielumiem – no attiecīgās valsts akciju indeksu izmaiņām (Krievijas uzņēmumiem, tas ir akciju tirgus indekss – RTS – izmaiņas), un no konkrētā emitenta finansiāla stāvokļa (spējas pelnīt perspektīvā), kas savukārt ietekmē svārstības starp pieprasījuma un piedāvājuma līdzsvaru. Pirmais no lielumiem tiek arī nereti saukts par sistemātisko risku; otrais – par specifisko risku. Sistemātisko risku pārvalda balstoties uz prognozēm par kopējo ekonomikas attīstību konkrētajā ģeogrāfiskajā reģionā un ekonomikas potenciālo attīstību nozarē. Specifisko risku pārvalda detalizēti pētot emitenta finansiālo stāvokli un pelnītspēju, kā arī citus faktorus, kas ietekmē vērtspapīra cenu, galvenokārt pamatojoties uz emitenta publiskotiem pārskatiem, informāciju masu mēdijos utt. Šeit uzmanība tiek pievērsta gan vērtspapīru cenu svārstīgumam (deviācijām), gan to korelācijām. Tā rezultātā ir iespējams aprēķināt cenu kopējo risku portfeli esošajiem vērtspapīriem, ņemot vērā to vēsturisko ienesīgumu.

Tirgus cenu svārstību risks tika aprēķināts uz 2021. gada 31. decembri. Cenu svārstību riska aprēķinos tika izmantota atbilstošās ieguldījumu fondu kategorijas atsauces indeksa vērtību standarta novirze.

06.01.2021.	Atsauces indeksa standartnovirze	Uzskaites vērtība	Iespējamā negatīvā ietekme uz pārskata perioda peļņu	Iespējamā pozitīvā ietekme uz pārskata perioda peļņu	% no plāna neto aktīviem 31.12.2021*
		EUR	EUR	EUR	
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos					
- Kapitāla instrumenti	15.00%	18,084,339	(2,712,651)	2,712,651	14.91%
Kopā:		18,084,339	(2,712,651)	2,712,651	14.91%

*Neto vērtība kapitāla instrumentu aktīviem ir atspoguļota procentu izteiksmē no Fonda neto aktīviem.

Valūtas kursu risks

Valūtas kursa risks rodas gadījumā, ja vērtspapīru vai citu finanšu instrumentu nominālā valūta Fondā atšķiras no Fonda valūtas (ASV dolārs). Valūtas kursa svārstības var radīt peļņu vai zaudējumus, atkarībā no valūtas kursa svārstību virziena un valūtas pozīcijas Fondā. Valūtas kursa risku var ierobežot ar diversifikācijas efektu, kas rodas, ja Fondā ir vairākas valūtas un šo valūtu kursa izmaiņas nav savstarpēji cieši saistītas.

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

	EUR	USD	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	116,887	107,596	224,483
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Kapitāla instrumenti	-	18,084,339	18,084,339
Atvasinātie finanšu instrumenti	2,842,998	(2,837,451)	5,547
Kopā aktīvi	2,959,885	15,354,484	18,314,369
Saistības			
Atvasinātie finanšu instrumenti	7,019,878	(7,112,676)	(92,798)
Uzkrātie izdevumi	(26,467)	-	(26,467)
Kopā saistības	6,993,411	(7,112,676)	(119,265)
Neto aktīvi	9,953,296	8,241,808	18,195,104
% no neto aktīviem	54.70%	45.30%	100.00%

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

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2021. gads)

Valūta	Īpatsvars fondā (% no neto aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret USD	Ietekme uz fonda vērtību
EUR	54.70%	5.72%	3.13%
USD	45.30%	0.00%	0.00%
Kopā	100.00%		3.13%

Valūtas kursa izmaiņu ietekme uz "CBL US Leaders Equity Fund" klase R Acc EUR (hedged) vērtību ir attēlota zemāk esošajā tabulā. Valūtas kursa izmaiņas ir attiecīgā kursa viena gada standartnovirze.

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2021. gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret USD	Ietekme uz fonda vērtību
EUR	30.42%	5.72%	1.74%
USD	25.19%	0.00%	0.00%
Kopā	55.61%		1.74%

Valūtas kursa izmaiņu ietekme uz "CBL US Leaders Equity Fund" klase R Acc USD vērtību ir attēlota zemāk esošajā tabulā. Valūtas kursa izmaiņas ir attiecīgā kursa viena gada standartnovirze.

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2021. gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret USD	Ietekme uz fonda vērtību
EUR	24.28%	5.72%	1.39%
USD	20.11%	0.00%	0.00%
Kopā	44.39%		1.39%

Koncentrāciju risks

Emitenta darbības nozare un ģeogrāfiskais stāvoklis ir papildus riska faktori, kas var ietekmēt emitēta vērtspapīra cenu vai tā maksātpēju, tādēļ ir svarīgi apzināt koncentrācijas risku – tas ir, cik lielā mērā Fonda vērtība ir atkarīga no izmaiņām atsevišķos reģionos un/ vai nozarēs. Riska koncentrācijas ģeogrāfiskais sadalījums (balstoties uz valsti, kuras stāvoklis visvairāk ietekmē emitenta maksātpēju) un nozaru sadalījums minēti tabulās zemāk.

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

	Latvija	OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	224,483	-	224,483
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Kapitāla instrumenti	-	18,084,339	18,084,339
Atvasinātie finanšu instrumenti	5,547	-	5,547
Kopā aktīvi	230,030	18,084,339	18,314,369
Saistības			
Atvasinātie finanšu instrumenti	(92,798)	-	(92,798)
Uzkrātie izdevumi	(26,467)	-	(26,467)
Kopā saistības	(119,265)	-	(119,265)
Neto aktīvi	110,765	18,084,339	18,195,104

Nākamā tabula atspoguļo Fonda neto aktīvu sadalījumu pa atsevišķām valstīm (balstoties uz emitenta reģistrācijas valsti):

Valsts	Uzskaites vērtība	% no Fonda neto aktīviem
	31.12.2021.	31.12.2021.
Amerikas Savienotās Valstis	17,601,835	96.74%
Īrija	482,504	2.65%
Latvija	110,765	0.61%
Kazahstāna	-	0.00%
Kopā	18,195,104	100.00%

Nākamā tabula atspoguļo Fonda vērtspapīru portfeļa nozaru sadalījumu.

Nozare	% no Fonda neto aktīviem uz 31.12.2021.	
	31.12.2021.	
IT pakalpojumi	9,080,630	49.91%
Farmācija	2,538,894	13.95%
Rūpniecība	1,664,812	9.15%
Patēriņa pakalpojumi	1,617,704	8.89%
Komerčbankas	1,418,576	7.80%
Finanšu pakalpojumi	980,883	5.39%
Izejmateriāli	395,626	2.17%
Komunikāciju pakalpojumi	387,214	2.13%
Kopā akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	18,084,339	99.39%

Likviditātes risks

Likviditātes risks var rasties, ja Fondam sāk parādīties grūtības pildīt savas finansiālās saistības. Fonda pārvaldītājs pēc iespējas uztur tādu Fonda aktīvu struktūru, kas nodrošina iespēju realizēt vērtspapīrus savlaicīgi un bez būtiskiem zaudējumiem.

Ieguldījumi Krievijas tirgū ir saistīti ar paaugstinātu risku, ka dažādu aktīvu tirgus var būt īslaicīgi nelikvids. Tas var radīt situāciju, ka finanšu instrumentus vai citus aktīvus nevar pārdot vai tie tiek pārdoti ar samazinātu vērtību.

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

	Līdz 1 mēn.	1 – 6 mēn.	Bez termiņa	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	224,483	-	-	224,483
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā				
Kapitāla instrumenti	-	-	18,084,339	18,084,339
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	5,547	-	5,547
Kopā aktīvi	224,483	5,547	18,084,339	18,314,369
Saistības				
Atvasinātie finanšu instrumenti	(86,531)	(6,267)	-	(92,798)
Uzkrātie izdevumi	(23,728)	-	(2,739)	(26,467)
Kopā saistības	(110,259)	(6,267)	(2,739)	(119,265)
Neto aktīvi	114,224	(720)	18,081,600	18,195,104
Tīrā pozīcija %	0.62%	0.00%	99.38%	100.00%

13. 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:

	31.12.2021.	% no kopējā skaita uz 31.12.2021.
IF "CBL US Leaders Equity Fund" klase R Acc EUR (hedged)		
Saistīto personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	16,445	2.07%
Pārējo personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	776,849	97.93%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	793,294	100.00%
IF "CBL US Leaders Equity Fund" klase R Acc USD		
Saistīto personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	31,754	4.44%
Pārējo personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	682,994	95.56%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	714,748	100.00%

14. PIELIKUMS DARĪJUMI AR SAISTĪTĀM PERSONĀM

Lielākā daļa no Fonda ieguldījumiem tiek iegādāti ar turētājbankas starpniecību. AS "Citadele banka" saņem arī turētājbankas atlīdzību, kas norādīta ienākumu un izdevumu pārskatā, un AS "Citadele banka" ir izvietoti Fonda naudas līdzekļi (sk. 3. piezīmi). Tāpat visi atvasinātie finanšu instrumenti ir noslēgti ar AS "Citadele banka" (sk. 5. piezīmi) Atvasināto finanšu instrumentu darījumu rezultāts pārskata periodā bija negatīvs 596,417 EUR apjomā.

Periodā no 06.01.2021. līdz 31.12.2021. Fonds tika noslēdzis ar turētājbankas starpniecību 9 ārvalstu valūtas konvertācijas darījumus, par kopējo negatīvu rezultātu 4,042 EUR.

Pārskatā periodā saistītās personas veica darījumus ar Fonda ieguldījumu apliecībām (sk. 13. Pielikumu). 2021. gada laikā saistītās personas nopirka "CBL US Leaders Equity Fund" klase R Acc USD 29,834 daļas un pārdeva 3,368 daļas, un nopirka "CBL US Leaders Equity Fund" klase R Acc EUR (hedged) 18,378 daļas un pārdeva 2,251 daļas. Fonda ieguldījumu apliecību iegādes un atpakaļpārdošanas darījumi tiek aprēķināti, ņemot vērā tikai to saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības, kuras tika klasificētas, kā Fonda saistītās personas kā 2021. gadā. Pārskata periodā Fondam nebija ieguldījumi turētājbankas emitētos parāda vērtspapīros un ieguldījumu fondos, kurus pārvalda saistītā ieguldījumu pārvaldes sabiedrība.

15. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU FONDA DARBĪBAS RĀDĪTĀJU DINAMIKA

	06.01.2021. -31.12.2021.
"CBL US Leaders Equity Fund" Klase R Acc USD	
Neto aktīvi (EUR)	8,076,094
Ieguldījumu apliecību skaits	714,748
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	11.30
Ieguldījumu fonda ienesīgums*	13.23%
Neto aktīvi (USD)**	9,146,983
Ieguldījumu apliecību skaits	714,748
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	12.80
Ieguldījumu fonda ienesīgums*	28.53%

"CBL US Leaders Equity Fund" Klase R Acc EUR (hedged)	06.01.2021. -31.12.2021.
Neto aktīvi (EUR)	10,119,010
leguldījumu apliecību skaits	793,294
leguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	12.76
leguldījumu fonda ienesīgums*	28.12%

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

* Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas.

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

16. PIELIKUMS PIEVIENOTĀ IEGULDĪJUMU FONDA CBL "RUSSIAN EQUITY FUND" NETO AKTĪVI

2021. gada 1. novembrī tika veikta ieguldījumu fonda CBL "Russian Equity Fund" pievienošana ieguldījumu fondam "CBL US Leaders Equity Fund".

Zemāk redzama tabulā ir norādīti fiksētie aktīvi uz **01.11.2021.**

	01.11.2021.
Aktīvi	
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3,010,697
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	
Kapitāla instrumenti*	0.00
Kopā aktīvi	3,010,697

* 2021. gada 1. Novembrī kapitāla instruments Kazakhstan Kagazy PLC ISIN US48667M4015 ar uzskaites vērtību 0.00 USD tika pārvests uz "CBL US Leaders Equity Fund".

17. PIELIKUMS NOTIKUMI PĒC PĀRSKATA PERIODA BEIGU DATUMA

Kopš pārskata perioda beigām ir notikuši būtiski notikumi, kas ietekmēja Fonda daļas vērtību. 2022. gads sācies ar korekciju pasaules akciju tirgos. Janvārī publiskotie ASV inflācijas dati uzrādīja, ka ASV patēriņa cenas decembrī pieauga par 7%, kas ir augstākais līmenis gandrīz 40 gadu laikā. Neredzot nekādas inflācijas palēnināšanās pazīmes, tirgus dalībnieki sāka krist panikā un pārdot ASV valsts obligācijas. Rezultātā 10 gadīgo ASV valdības obligāciju ienesīgums pārsniedza 2%, kas ir augstākais līmenis pēdējos divos gados. Krītošās obligācijas sāka ietekmēt arī akcijas. Vissmagāk ir cietušas nozares, kurās akciju cenas lielā mērā nosaka tālākas nākotnes naudas plūsmas. Augstākas procentu likmes nozīmē augstāku diskonta likmi nākotnes naudas plūsmām, kas pazemina šādu uzņēmumu fundamentālo vērtību. Līdz ar to tehnoloģiju un patēriņa preču sektori uzrādīja vājāku dinamiku. Tirgum atspēlējot daļu no zaudējumiem, investoru noskaņojumi stabilizējās janvāra pēdējās dienās, bet jau februāra vidū tika piedzīvots jauns trieciens. Modernā vēsturē neredzēts ģeopolitisku risku saasinājums starp Krieviju un Ukrainu pāraudzis atklātajā militārā konfliktā starp divām kaimiņvalstīm. Rietumvalstu sankcijas pret Krieviju izraisīja būtisku izejvielu cenas sadārdzinājumu, sasildot arī bez tām kārstus inflācijas ciparus un apdraudot pasaules ekonomikas izaugsmes potenciālam. Fonda pārvaldnieki sagaida, ka kombinācija no karstajiem inflācijas cipariem, ierobežotākai monetārai politikai un bez precedenta ģeopolitiskajiem riskiem varētu neatļaut akciju tirgiem ātri atgriezties uz iepriekšējiem pīķiem.



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

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

Neatkarīgu revidentu ziņojums

Ieguldījumu fonda "CBL US Leaders Equity Fund" dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatu revīziju

Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši ieguldījumu fonda "CBL US Leaders Equity Fund" ("Fonds"), kuru pārvalda IPAS "CBL Asset Management" ("Līdzekļu pārvaldītājs"), pievienotajā gada pārskatā ietvertu finanšu pārskatu no 9. līdz 22. lapai revīziju. Pievienotie finanšu pārskati ietver:

- aktīvu un saistību pārskatu 2021. gada 31. decembrī,
- ienākumu un izdevumu pārskatu par periodu no 2021.gada 6.janvāra līdz 2021. gada 31. decembrim,
- neto aktīvu kustības pārskatu par periodu no 2021.gada 6.janvāra līdz 2021. gada 31. decembrim,
- naudas plūsmas pārskatu par periodu no 2021.gada 6.janvāra līdz 2021. gada 31. decembrim, 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 US Leaders Equity Fund" finansiālo stāvokli 2021. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu periodā no 2021.gada 6.janvāra līdz 2021. gada 31. decembrim, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (turpmāk - SFPS).

Atzinuma pamatojums

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

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

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



Ziņošana par citu informāciju

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

- Informācija par ieguldījumu fondu, kas sniegta pievienotā gada pārskata 3. lapā,
- ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums, kas sniegts pievienotā gada pārskata 4. un 5. lapā,
- Ziņojums par iesaistīšanās politikas īstenošanu, kas sniegts pievienotā gada pārskata 6. lapā,
- Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību, kas sniegts pievienotā gada pārskata 7. lapā,
- Turētājbankas ziņojums, kas sniegts pievienotā gada pārskata 8. lapā.

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

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

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

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

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

Pamatojoties vienīgi uz mūsu revīzijas ietvaros veiktajām procedūrām, mūsaprāt, 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 LR Finanšu un kapitāla tirgus komisijas Noteikumu Nr. 181 prasībām.

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

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



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

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

Revidentu atbildība par finanšu pārskatu revīziju

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

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

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



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

KPMG Baltics SIA

Licence Nr. 55

Rainers Vilāns
Latvijas Republikas zvērināts revidents
Sertifikāta Nr.200
Partneris pp KPMG Baltics SIA
Rīga, Latvija
2022. gada 29. aprīlī

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