



IEGULDĪJUMU FONDS “CBL US Leaders Equity 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	27
Revidentu ziņojums	28

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 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:	Andrejs Piļka 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 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 no ieguldījumiem galvenokārt diversificētā uzņēmumu akciju portfelī. Fondam ir aktīva ieguldījumu stratēģija, kas vērsta uz atsevišķu finanšu instrumentu atlasīšanu, ievērojot diversifikācijas un risku samazināšanas principus, tai skaitā ESG risku pārvaldīšanas principus. Fonds neveicina vides un/vai sociālos raksturlielumus SFDR izpratnē un neveic ES taksonomijai atbilstīgus ieguldījumus. Bet ievērojot labas prakses pārvaldīšanas principus un UN PRI parakstītāja pienākumus, fonds integrē ESG raksturlielumus fonda pārvaldīšanas procesā.

Uz 31.12.2024. neto aktīvu apjoms sasniedza 20,587,511 eiro, bet bruto aktīvi sastādīja 20,868,552 eiro. Fonda ienesīgums un vērtība tiek rēķinātas katrai klasei atsevišķi. "CBL US Leaders Equity Fund" R Acc USD klases daļas vērtība uz 31.12.2024. sastādīja 14.54 eiro, bet "CBL US Leaders Equity Fund" R Acc EUR (hedged) klases daļas vērtība attiecīgajā periodā sastādīja 13.87 eiro. "CBL US Leaders Equity Fund" R Acc USD klases ienesīgums 2024. gadā bija pozitīvs 30.64% (eiro izteiksmē pēc ECB kursiem) un ieguldījumu apliecību klases valūtā (USD) pēc finanšu tirgos noteiktiem ārvalstu valūtu kursiem dienas beigās ienesīgums bija pozitīvs 22.76%. "CBL US Leaders Equity Fund" R Acc EUR (hedged) klases ienesīgums pārskata periodā bija pozitīvs 20.92%.

2024. gads bija visai labvēlīgs pasaules akciju tirgiem. ASV galvenais akciju tirgus indekss S&P 500 gada laikā uzkāpa par 25%. Relatīvi vājāku dinamiku uzrādīja Eiropas un attīstības tirgu akcijas, kaut arī absolūtos skaitļos to sniegumu nevar saukt par sliktu rezultātu. Eiropas plašais tirgus indekss Stoxx Europe 600 pieauga par 9.6%, attīstības tirgu akciju indeksi pakāpās vidēji par 8%. ASV makroekonomiskā situācija turpināja uzlaboties. Amerikāņu mājāsaimniecību tēriņi turpināja noturīgi augt visa gada garumā, situācija darba tirgū kopumā saglabājās labvēlīga, bet tuvāk gada nogalei pirmās pozitīvas vēsmas parādījās arī ražošanas sektorā. ASV iekšzemes kopprodukts 2024. gadā kopumā uzrādīja 2.8% pieaugumu (2023. gadā bija +2.9%). Savukārt eirozonas aktivitātes un noskaņojuma rādītāji visa gada garumā turējās salīdzinoši slābani. Mērena izaugsme pirmajos trīs ceturkšņos un stagnācija gada izskaņā rezultējās gada IKP pieaugumā par 0.7% (+0.4% gadu iepriekš). Relatīvi vājā ekonomiskā situācija Eiropā sniedz arī skaidrojumu pieticīgākam reģiona akciju tirgus sniegunam.

Lejup slīdošie inflācijas tempi 2024. gadā ļāva ECB un vēlāk arī ASV Federālo rezervju sistēmai sākt monetārās politikas mīkstināšanu. Gada ietvaros FRS un ECB vairākos piegājienos katra samazināja bāzes procentu likmes par 1 procentpunktu. 2024. gada nogalē inflācijas spiediens Rietumvalstīs kopumā atkal pieauga, kas lika investoriem krietni mazināt cerības uz turpmāku būtisku procentu likmju pazemināšanu. Neskatoties uz to, kopumā monetārā politika ir kļuvusi daudz labvēlīgāka akcijām un atšķirībā no iepriekšējiem 2 gadiem vairs nav liels šķērslis ne ASV, ne Eiropas akciju tirgiem.

Akciju tirgu cenu kāpumā vienu no galvenajām lomām spēlēja spēcīgas kompāniju finanšu atskaides. Gan ASV, gan Eiropas uzņēmumi katru ceturksni pārspēja analītiķu peļņas prognozes. Vairāk nekā puse Eiropas kompāniju ik ceturksni pārspēja analītiķu peļņas prognozes par vidēji gandrīz 5%. ASV uzņēmumi demonstrēja vēl spēcīgākus finanšu rezultātus, kas katru ceturksni pozitīvi pārsteidza investorus. Vairāk nekā 70% no uzņēmumiem ik ceturksni uzrādīja peļņu virs analītiķu prognozēm, pārspējot tās vidēji par 6%. Īpaši labs sniegums bija Informācijas tehnoloģiju sektoram, kuram atbalstu sniedza spēcīgs globālais pieprasījums pēc tehnoloģiskajām inovācijām un produktiem, kas saistīti ar mākslīgā intelekta attīstību. Labi finanšu rezultāti mudināja analītiķus paaugstināt peļņas prognozes gan Eiropas, gan Amerikas kompānijām, kas visa gada garumā bija svarīgs akciju tirgus virzītājspēks.

Zināmu nenoteiktību radīja ASV prezidenta vēlēšanas. Sākotnēji akciju tirgi pozitīvi uztvēra Donalda Trampa uzvaru, saistot to ar uzņēmumiem labvēlīgāku nodokļu un biznesa vidi. Tomēr drīz vien investoru centrālo uzmanību sāka ieņemt jaunievēlētā ASV prezidenta importa tarifu draudi, kas krietni pabojāja noskaņojumu akciju tirgos gada izskaņā. ASV Importa tarifu ieviešana var slāpēt ASV ekonomikas izaugsmi un negatīvi ietekmēt kompāniju pelnītspēju. Lai arī tas veicināja paaugstinātu svārstīgumu un negatīvāku dinamiku akciju tirgos gada izskaņā, pagaidām skaidrības šajā jautājumā ir vēl visai maz. Arī iepriekšējā Trampa administrācija palikusi atmiņā ar tarifu kariem, taču tas netraucēja pasaules akciju tirgiem veiksmīgi augt.

2024. gada laikā Fonda daļas vērtība pieauga par 22.76% ieguldījumu apliecību klases valūtā (USD). Lielāko pozitīvo ieguldījumu Fonda rezultātam sniedza tehnoloģiju, veselības aprūpes un sakaru pakalpojumu sektori. Lielāko negatīvo ietekmi uz fonda rezultātiem atstāja pirmās nepieciešamības preču sektors. Perioda beigās naudas līdzekļu īpatsvars Fondā ir 1.11%.

Kopējās pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 362,905 eiro apmērā, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteikto 4.00% 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 284,170 eiro apmērā, atlīdzība turētājbankai – 36,536 eiro apmērā un pārējie izdevumi – 42,199 eiro apmērā. Fonda pastāvīgo maksu rādītājs pārskata periodā bija 1.76% no fonda vidējo neto aktīvu vērtības. Sabiedrības pārvaldē esošo ieguldījumu fondu prospektos maksa par gūtajiem rezultātiem (performance fee) nav paredzēta.

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, kas savukārt var radīt arī turpmākas svārstības uzņēmumu novērtējumos.

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Andrejs Pilka
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

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, un nav izmantojis pilnvaroto padomdevēju pakalpojumus.

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Andrejs Piļka
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

Ieguldījumu pārvaldes akciju 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 8. līdz 26. lapai, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2024. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par 2024. gadu.

Iepriekš minētie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā 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 atbilstošās uzskaites metodes. 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 US Leaders Equity 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 noteikumu 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	229,437	242,152
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Kapitāla instrumenti	4	20,639,115	17,030,537
Atvasinātie finanšu instrumenti	5	-	157,546
Kopā aktīvi		20,868,552	17,430,235
Saistības			
Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Atvasinātie finanšu instrumenti	5	(238,028)	-
Finanšu saistības, kas novērtētas amortizētajā vērtībā			
Uzkrātie izdevumi	6	(43,013)	(34,433)
Kopā saistības		(281,041)	(34,433)
Neto aktīvi		20,587,511	17,395,802

Pielikumi no 12. līdz 26. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2025. gada 28. aprīlī

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

IENĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS

	Pielikums	2024.	2023.
Pārskata perioda ienākumi			
Ienākumi no dividendēm		122,227	103,050
Procentu ienākumi no prasībām pret kredītiestādēm		937	477
Pārējie ienākumi		-	191
Kopā ienākumi	8	123,164	103,718
Pārskata perioda izdevumi			
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrībai		(284,170)	(216,483)
Atlīdzība turētājbankai		(36,536)	(27,834)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	7	(42,199)	(36,734)
Kopā izdevumi		(362,905)	(281,051)
Ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)			
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	9	1,448,797	155,839
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	10	3,280,148	3,195,397
Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums		4,728,945	3,351,236
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums		4,489,204	3,173,903

Pielikumi no 12. līdz 26. 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 US Leaders Equity Fund"

	Pielikums	2024.	2023.
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā		17,395,802	14,170,495
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums		4,489,204	3,173,903
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām:			
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas		1,905,880	5,667,692
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi		(3,203,375)	(5,616,288)
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām		(1,297,495)	51,404
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā		3,191,709	3,225,307
Neto aktīvi pārskata perioda beigās		20,587,511	17,395,802

"CBL US Leaders Equity Fund" Klase R Acc USD ISIN : LV0000401032

		2024.	2023.
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	18	907,190	735,143
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās		817,014	907,190
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā		11.13	9.10
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	18	14.54	11.13

"CBL US Leaders Equity Fund" Klase R Acc EUR (hedged) ISIN : LV0000400992

		2024.	2023.
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	18	636,049	805,279
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās		628,142	636,049
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā		11.47	9.29
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	18	13.87	11.47

Pielikumi no 12. līdz 26. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2025. gada 28. aprīlī

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

NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS

	Pielikums	2024.	2023.
Ienākumi no dividendēm		122,227	103,050
Procentu ienākumi no prasībām pret kredītiestādēm		937	477
Pārējie ienākumi		-	191
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi		(355,760)	(273,746)
Ieguldījumu iegādes izdevumi	11	(15,398,561)	(9,114,387)
Ienākumi no ieguldījumu pārdošanas		17,177,378	9,181,679
Ārvalstu valūtas konvertācijas un atvasināto instrumentu norēķini		(273,668)	127,900
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums no pamatdarbības		1,272,553	25,164
Naudas plūsma no finansēšanas darbības			
Ienākumi no ieguldījumu apliecību un daļu pārdošanas		1,905,880	5,667,692
Ieguldījumu apliecību un daļu atpakaļpirkšanas izdevumi		(3,205,268)	(5,613,841)
Naudas un tās ekvivalentu (samazinājums)/pieaugums no finansēšanas darbības		(1,299,388)	53,851
Neto naudas un tās ekvivalentu (samazinājums)/pieaugums pārskata periodā		(26,835)	79,015
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada sākumā		242,152	164,275
Ārvalstu valūtas kursu izmaiņu ietekme uz naudu un tās ekvivalentiem		14,120	(1,138)
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada beigās	3	229,437	242,152

Pielikumi no 12. līdz 26. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2025. gada 28. aprīlī

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

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI

1. PIELIKUMS VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

Fonda nosaukums:	"CBL 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. Fonds neseko finanšu indeksa darbības rezultātiem.
Ieguldījumu pārvaldes akciju 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 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, saskaņā ar SFPS grāmatvedības standartiem, prasa izmantot aplēses un pieņēmumus, kas ietekmē finanšu pārskatos uzrādīto aktīvu un saistību vērtības un pielikumos sniegto informāciju finanšu pārskatu datumā, kā arī pārskata periodā atzītos ieņēmumus un izdevumus. Būtiskākās aplēses un pieņēmumi attiecas uz finanšu aktīvu patiesās vērtības noteikšanu.

Ienākumu un izdevumu uzskaitē

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

Procentu ienākumi un izdevumi amortizētajā vērtībā uzskaitītiem aktīviem vai saistībām tiek atzīti ienākumu un izdevumu pārskatā, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi. Efektīvā procentu likme ir likme, kas precīzā veidā diskontē finanšu instrumenta nākotnes naudas plūsmu finanšu aktīva vai saistības paredzētajā lietošanas laikā. Patiesajā vērtībā novērtētiem finanšu instrumentiem ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos procentu ieņēmumi tiek atzīti saskaņā ar uzkrāšanas principu, bet nepielietojot efektīvo procentu likmi. Dividenžu ienākumi tiek atzīti to saņemšanas brīdī, atsevišķos gadījumos dividenžu ienākumi var tikt atzīti, samazinoties akciju cenai pēc emitenta paziņojuma par dividenžu izmaksu. Bet tādi gadījumi 2024. gadā nav bijuši. 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 atsaucē ārvalstu valūtu kursa. Monetārie aktīvi un saistības ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti eiro pēc Eiropas Centrālās bankas publicētā atsaucē ārvalstu valūtu kursa pārskata perioda pēdējās dienas beigās. Ārvalstu valūtās nominētie nemonetārie aktīvi un saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ārvalstu valūtā, tiek konvertētas funkcionālajā valūtā, izmantojot tās dienas valūtas kursu, kurā tika noteikta to patiesā vērtība. Ārvalstu valūtas kursa izmaiņu rezultātā gūtā peļņa vai radušies zaudējumi tiek iekļauti ienākumu un izdevumu pārskatā kā peļņa vai zaudējumi no ārvalstu valūtas pozīciju pārvērtēšanas. Fonda aktīvu un saistību pārskata sagatavošanā visvairāk izmantoto valūtu Eiropas Centrālās bankas publicēto valūtas maiņas kursu (ārvalstu valūtas vienības pret EUR) bija šāds:

Valūta	31.12.2024.	31.12.2023.
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 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 (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.

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 izstrūkumu pašreizējā vērtība, kuru veido starpība starp līgumā noteiktajām Sabiedrības saņemamajām naudas plūsmām un naudas plūsmām, kuras Sabiedrība sagaida saņemt, diskontējot tās ar finanšu aktīva efektīvo procentu likmi. Uzkrājumi zaudējumiem no tādu finanšu aktīvu vērtības samazināšanas, kuriem pārskata perioda beigū 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 kredītdēšanas saistības ārpusbilances posteņos. Ja finanšu aktīvi nevar tikt atgūti, tie tiek norakstīti un atspoguļoti kā samazinājums kredītu vērtības samazināšanās uzkrājumos. Lēmumu par kredītu norakstīšanu pieņem Sabiedrības vadība. Ieņēmumi no iepriekš norakstīto kredītu atgūšanas tiek atspoguļoti peļņas vai zaudējumu aprēķinā.

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

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

1. līmenis - Finanšu instrumenti tiek novērtēti, izmantojot 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. 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. Šis portfeļa līmeņa korekcijas tiek attiecinātas uz atsevišķiem aktīviem un saistībām, balstoties uz relatīvām riska korekcijām attiecībā uz katru atsevišķo instrumentu portfeli.

Nodokļi

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

Finanšu gada laikā publicēti vai grozītie standarti

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

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

Publicēti standarti, kuri vēl nav spēkā

Vairāki jauni standarti vai to grozījumi ir spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas pēc 2024. gada 1. janvāra (daļu no kuriem Eiropas Savienība vēl nav apstiprinājusi), un ir atļauta to agrāka piemērošana; tomēr, sagatavojot šos finanšu pārskatus, Fonds nav piemērojis jaunus vai 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"	229,437	1.11%	242,152	1.39%

4. PIELIKUMS KAPITĀLA INSTRUMENTI

	31.12.2024.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2024.	31.12.2023.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2023.
Citu OECD reģiona valstu uzņēmumu kapitāla instrumenti	20,639,115	100.25%	17,030,537	97.90%

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

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2024. (EUR)	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2024.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti:				17,439,174	20,639,115	100.25%
Amerikas emitentu kapitāla instrumenti:				16,995,882	20,102,779	97.64%
NVIDIA Corp	US67066G1040	USD	8,200	917,972	1,058,525	5.14%
Arista Networks Inc	US0404132054	USD	7,659	751,458	810,060	3.93%
Broadcom Inc	US11135F1012	USD	3,600	553,704	805,902	3.91%
Meta Platforms Inc	US303303M1027	USD	1,255	377,184	708,678	3.44%
Apple Inc	US0378331005	USD	2,692	342,836	647,619	3.15%
KLA Corp	US4824801009	USD	1,057	331,546	638,117	3.10%
Alphabet Inc	US02079K1079	USD	3,468	443,063	637,219	3.10%
Expedia Group Inc	US30212P3038	USD	3,400	437,769	611,568	2.97%
Deckers Outdoor Corp	US2435371073	USD	2,880	404,181	564,357	2.74%
Motorola Solutions Inc	US6200763075	USD	1,273	339,707	564,009	2.74%
Intuitive Surgical Inc	US46120E6023	USD	1,125	348,771	563,226	2.74%
WW Grainger Inc	US3848021040	USD	550	364,143	556,056	2.71%
Lam Research Corp	US5128073062	USD	7,812	580,499	538,922	2.62%
Mastercard Inc	US57636Q1040	USD	1,025	326,288	519,544	2.52%
Verisk Analytics Inc	US92345Y1064	USD	1,914	365,545	505,499	2.46%
Monster Beverage Corp	US61174X1090	USD	9,981	505,878	504,574	2.45%
FactSet Research Systems Inc	US3030751057	USD	1,077	501,495	497,468	2.42%
Copart Inc	US2172041061	USD	8,915	502,907	492,475	2.39%
Fortinet Inc	US34959E1091	USD	5,375	500,058	486,280	2.36%
Simon Property Group Inc	US8288061091	USD	2,926	505,699	482,710	2.34%
Moody's Corp	US6153691059	USD	1,062	306,141	482,423	2.34%
NetApp Inc	US64110D1046	USD	4,297	513,439	474,618	2.31%
Jabil Inc	US4663131039	USD	3,429	443,786	473,703	2.30%
Charles Schwab Corp/The	US8085131055	USD	6,630	497,205	470,399	2.28%
General Electric Co	US3696043013	USD	2,902	303,855	464,365	2.26%
Applied Materials Inc	US0382221051	USD	2,943	366,918	459,396	2.23%
Waters Corp	US9418481035	USD	1,225	440,139	435,418	2.11%
Blackstone Inc	US09260D1072	USD	2,634	418,378	434,994	2.11%
Netflix Inc	US64110L1061	USD	504	443,622	432,055	2.10%
Kimberly-Clark Corp	US4943681035	USD	3,400	443,252	426,628	2.07%
Caterpillar Inc	US1491231015	USD	1,218	441,926	424,700	2.06%
Automatic Data Processing Inc	US0530151036	USD	1,450	333,841	407,826	1.98%
Clorox Co/The	US1890541097	USD	2,550	377,389	396,699	1.93%
Colgate-Palmolive Co	US1941621039	USD	4,500	413,977	391,915	1.90%
Illinois Tool Works Inc	US4523081093	USD	1,556	329,844	378,883	1.84%
Monolithic Power Systems Inc	US6098391054	USD	637	431,068	361,494	1.76%
Oracle Corp	US68389X1054	USD	2,200	328,577	351,568	1.71%
Adobe Inc	US00724F1012	USD	796	389,727	339,830	1.65%
MarketAxess Holdings Inc	US57060D1081	USD	1,400	372,095	303,057	1.47%
Šveices emitentu kapitāla instrumenti:				443,292	536,336	2.61%
Garmin Ltd	CH0114405324	USD	2,700	443,292	536,336	2.61%
Kazahstāna emitentu akcijas:				-	-	0.00%
Kazakhstan Kagazy PLC	US48667M4015	USD	14,000	-	-	0.00%
Kapitāla instrumenti kopā:				17,439,174	20,639,115	100.25%

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

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2023. (EUR)	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2023.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti:				14,210,359	17,030,537	97.90%
Amerikas emitentu kapitāla instrumenti:				14,210,359	17,030,537	97.90%
Broadcom Inc	US11135F1012	USD	658	361,947	665,789	3.84%
NVIDIA Corp	US67066G1040	USD	1,470	323,114	663,362	3.81%
Arista Networks Inc	US0404131064	USD	2,843	325,012	606,164	3.48%
Microsoft Corp	US5949181045	USD	1,610	369,020	548,201	3.15%
Booking Holdings Inc	US09857L1089	USD	165	305,355	527,852	3.03%
Gartner Inc	US3666511072	USD	1,249	291,871	510,474	2.93%
KLA Corp	US4824801009	USD	962	272,084	505,202	2.90%
Lam Research Corp	US5128071082	USD	700	459,748	496,411	2.85%
Vertex Pharmaceuticals Inc	US92532F1003	USD	1,344	346,267	495,151	2.85%
Adobe Inc	US00724F1012	USD	881	433,085	476,386	2.74%
Eli Lilly & Co	US5324571083	USD	881	175,848	463,438	2.66%
QUALCOMM Inc	US7475251036	USD	3,500	412,730	459,118	2.64%
WW Grainger Inc	US3848021040	USD	604	399,895	452,371	2.60%
Ameriprise Financial Inc	US03076C1062	USD	1,300	410,668	447,271	2.57%
Alphabet Inc	US02079K1079	USD	3,468	443,063	441,864	2.54%
Copart Inc	US2172041061	USD	9,821	614,739	434,701	2.50%
Meta Platforms Inc	US30303M1027	USD	1,350	405,736	431,829	2.48%
Mastercard Inc	US57636Q1040	USD	1,115	355,271	430,390	2.47%
Apple Inc	US0378331005	USD	2,441	282,477	424,624	2.44%
Verisk Analytics Inc	US92345Y1064	USD	1,914	365,545	413,078	2.37%
Regeneron Pharmaceuticals Inc	US75886F1075	USD	515	364,372	408,821	2.35%
General Electric Co	US3696043013	USD	3,480	364,087	402,357	2.32%
Motorola Solutions Inc	US6200763075	USD	1,400	373,597	396,460	2.28%
Ross Stores Inc	US7782961038	USD	3,100	339,383	388,496	2.24%
Amgen Inc	US0311621009	USD	1,463	312,700	381,095	2.20%
Applied Materials Inc	US0382221051	USD	2,572	306,996	377,374	2.17%
Fortinet Inc	US34959E1091	USD	7,092	471,529	375,844	2.16%
Moody's Corp	US6153691059	USD	1,062	306,141	375,794	2.16%
Illinois Tool Works Inc	US4523081093	USD	1,556	329,843	368,878	2.12%
Expeditors International of Washington Inc	US3021301094	USD	3,200	349,669	367,262	2.11%
AbbVie Inc	US00287Y1091	USD	2,590	363,636	362,342	2.08%
Paychex Inc	US7043261079	USD	3,358	276,770	360,810	2.07%
Intuitive Surgical Inc	US46120E6023	USD	1,125	348,771	344,413	1.98%
Monster Beverage Corp	US61174X1090	USD	6,500	342,674	339,176	1.95%
Mettler-Toledo International Inc	US5926881054	USD	304	347,370	332,884	1.91%
Clorox Co/The	US1890541097	USD	2,550	377,389	327,900	1.88%
Marsh & McLennan Cos Inc	US5717481023	USD	1,900	326,570	324,960	1.87%
TJX Cos Inc/The	US8725401090	USD	3,800	326,327	322,226	1.85%
Automatic Data Processing Inc	US0530151036	USD	1,450	333,841	305,353	1.76%
Edwards Lifesciences Corp	US28176E1082	USD	3,970	295,219	274,416	1.59%
Kazahstāna emitentu akcijas:				-	-	0.00%
Kazakhstan Kagazy PLC	US48667M4015	USD	14,000	-	-	0.00%
Kapitāla instrumenti kopā:				14,210,359	17,030,537	97.90%

5. PIELIKUMS ATVASINĀTIE FINANŠU INSTRUMENTI

Nākamās tabulas atspoguļo 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.

	31.12.2024.		% no Fonda neto aktīviem 31.12.2024.*
	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība	
		Aktīvi Saistības	
Valūtas mijmaiņas darījumi (swaps)	9,027,789	- (238,028)	(1.16%)
Valūtas mijmaiņas darījumi (forwards)	-	- -	0.00%
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	9,027,789	- (238,028)	(1.16%)

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

	31.12.2023.		% no Fonda neto aktīviem 31.12.2023.*
	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība	
		Aktīvi Saistības	
Valūtas mijmaiņas darījumi (swaps)	6,892,098	156,609 -	0.90%
Valūtas mijmaiņas darījumi (forwards)	90,237	937 -	0.01%
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	6,982,335	157,546 -	0.91%

*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	25,858	20,164
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	3,325	2,592
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem revidentu pakalpojumiem	3,872	3,509
Uzkrātie izdevumi Latvijas Bankai	6,316	4,675
Citi izdevumi	3,642	3,493
Kopā uzkrātie izdevumi:	43,013	34,433

7. PIELIKUMS PĀRSKATA PERIODA PĀRĒJIE FONDA PĀRVALDES IZDEVUMI

	31.12.2024.	31.12.2023.
Profesionālo revidentu pakalpojumu izdevumi	5,059	3,509
Izdevumi Latvijas Bankai	22,582	18,044
Informācijas avotu un analītisko pētījumu izdevumi	14,558	13,399
Citi izdevumi	-	1,782
Kopā pārējie fonda pārvaldes izdevumi:	42,199	36,734

8. PIELIKUMS PĀRSKATA PERIODA FONDA IENĀKUMI

	31.12.2024.	31.12.2023.
Ienākumi no dividendēm	122,227	103,050
Procentu ienākumi no prasībām pret kredītiestādēm	937	477
Pārējie ieņēmumi	-	191
Kopā ienākumi:	123,164	103,718

9. PIELIKUMS REALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/SAMAZINĀJUMS

	31.12.2024.	31.12.2023.
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas*	16,757,817	9,193,826
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(13,099,509)	(9,207,698)
Pārdoto ieguldījumu vērtības pieaugums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	198,992	452,548
Pārdoto ieguldījumu vērtības (samazinājums), kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	(2,408,503)	(282,837)
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums:	1,448,797	155,839

*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 atzītājā ieguldījumu vērtības pieaugumā vai samazinājumā.

10. PIELIKUMS NEREALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/SAMAZINĀJUMS

	31.12.2024.	31.12.2023.
Patiesajā vērtībā vērtēto kapitāla instrumentu pārvērtēšanas rezultāts	1,705,379	3,345,049
Patiesajā vērtībā vērtēto atvasināto finanšu instrumentu pārvērtēšanas rezultāts	(238,028)	157,546
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts*	1,812,797	(307,198)
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums:	3,280,148	3,195,397

* Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts ietver sevī 453,478 EUR (2023. gadā 51,043 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:					
Kapitāla instrumenti	17,030,537	15,398,561	(17,177,378)	5,387,395	20,639,115
Atvasinātie finanšu instrumenti	157,546	281,691	-	(677,265)	(238,028)
Kopā ieguldījumi	17,188,083	15,680,252	(17,177,378)	4,710,130	20,401,087

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

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:					
Kapitāla instrumenti	13,808,788	9,114,387	(9,181,679)	3,289,041	17,030,537
Atvasinātie finanšu instrumenti	225,020	-	(142,607)	75,133	157,546
Kopā ieguldījumi	14,033,808	9,114,387	(9,324,286)	3,364,174	17,188,083

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

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

Ieguldījumu pārvaldes akciju 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, gan uz 31.12.2024., gan uz 31.12.2023.

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:	Kopā
Finanšu aktīvi			
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:			
Kapitāla instrumenti ar fiksētu ienākumu	20,639,115	-	20,639,115
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	-
Finanšu aktīvi kopā	20,639,115	-	20,639,115
Finanšu saistības			
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	(238,028)	(238,028)
Patiesās vērtības neto vērtība	20,639,115	(238,028)	20,401,087

2024. gada laikā un 2023. gada laikā kapitāla vērtspapīriem nebija izmaiņas vērtspapīru klasifikācijā no 1. līmeņa uz 2. hierarhijas līmeni un no 2. uz 1. hierarhijas līmeni.

2023.	1. līmenis:	2. līmenis:	Kopā
Finanšu aktīvi			
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:			
Kapitāla instrumenti ar fiksētu ienākumu	17,030,537	-	17,030,537
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	157,546	157,546
Finanšu aktīvi kopā	17,030,537	157,546	17,188,083
Finanšu saistības			
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	-
Patiesās vērtības neto vērtība	17,030,537	157,546	17,188,083

Tabulā uzrādītas 2. līmeņa patiesās vērtības novērtēšanai izmantotās vērtēšanas metodes, 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:			
Atvasinātie finanšu instrumenti	Finanšu tirgu kotācijas	Netika piemēroti	Netika piemēroti

15. PIELIKUMS RISKĀ PĀRVALDĪŠANA

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

Risku pārvaldīšanas struktūra

Par riska 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 riska faktoru izmaiņas gan normālos, gan atsevišķos ārkārtas finanšu tirgus gadījumos. Investīciju Fonda pārvaldītājs ievēro diversifikācijas un risku ierobežošanas (hedging) principus, kā mērķis ir maksimāli mazināt ieguldījuma riskus, kas izstrādāti atbilstoši pārvaldīšanas politikai. Veicot ieguldījumus uz Fonda rēķina, Fonda pārvaldītājs iegūst pietiekami plašu informāciju par potenciālajiem vai iegūtajiem ieguldījumu objektiem, kā arī uzrauga to personu finansiālo un ekonomisko situāciju, kuru emitētajos 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 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, 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.

Atvasināto finanšu instrumentu risks

Ieguldījumi atvasinātos finanšu instrumentos ir saistīti ar augstu riska pakāpi. Saistības vai prasības no šādiem darījumiem var samazināties vai beigt pastāvēt. Zaudējumu risks dažādos apstākļos var netikt noteikts un pārsniegt ķīlas apjomu. Ja tiek pielietoti aizdevumi, lai segtu saistības par atvasinātajiem finanšu instrumentu darījumiem vai ja saistības vai prasības no šādiem darījumiem ir ārvalstu valūtā, zaudējumu risks var palielināties. Atvasināto finanšu instrumentu darījumi var radīt maksātnespēju un apgrūtināt Apakšfonda mantu, bez iespējas iepriekš noteikt iespējamo zaudējumu apjomu. Kopējais risks, kas izriet no darījumiem ar atvasinātajiem finanšu instrumentiem, tai skaitā pārvedamos vērtspapīros vai naudas tirgus instrumentos ietvertajiem atvasinātajiem finanšu instrumentiem, nedrīkst pārsniegt fonda neto aktīvu vērtību. Aprēķinot kopējo risku, ņem vērā atvasinātā finanšu instrumenta bāzes aktīva vērtību, darījuma otras puses risku, nākotnē paredzamās pārmaiņas tirgū un periodu, kas nepieciešams, lai slēgtu attiecīgo pozīciju. Uz ieguldījumu apliecību klasi R Acc EUR (hedged) attiecināmajiem AFL, 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 0.33%. 2023. gadā ieguldījumu fonda valūtas mijmaiņas līgumu kopēja riska attiecība pret fonda neto aktīvu vērtību bija 0%.

Cenu svārstību risks

Kapitāla vērtspapīriem (akcijām) cenu izmaiņas ir atkarīgas no diviem lielumiem – no attiecīgās valsts akciju indeksu izmaiņām un no konkrētā emitenta finansiālā 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 2024. gada 31. decembri. Cenu svārstību riska aprēķinos tika izmantota atbilstošās ieguldījumu fondu kategorijas atsauces indeksa vērtību standarta novirze.

01.01.2024.	Atsauces indeksa standartnovirze	Uzskaites vērtība	Iespējamā negatīvā ietekme uz pārskata perioda peļņu	Iespējamā pozitīvā ietekme uz pārskata perioda peļņu	% no fonda neto aktīviem 31.12.2024*
		EUR	EUR	EUR	
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atpoguļojumu peļņā vai zaudējumos					
- Kapitāla instrumenti	20.00%	20,639,115	(4,127,823)	4,127,823	20.05%
Kopā:		20,639,115	(4,127,823)	4,127,823	20.05%

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

Tirgus cenu svārstību risks tika aprēķināts uz 2023. gada 31. decembri. Cenu svārstību riska aprēķinos tika izmantota atbilstošās ieguldījumu fondu kategorijas atsauces indeksa vērtību standarta novirze.

01.01.2023.	Atsauces indeksa standartnovirze	Uzskaites vērtība	Iespējamā negatīvā ietekme uz pārskata perioda peļņu	Iespējamā pozitīvā ietekme uz pārskata perioda peļņu	% no fonda neto aktīviem 31.12.2023*
		EUR	EUR	EUR	
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atpoguļojumu peļņā vai zaudējumos					
- Kapitāla instrumenti	20.00%	17,030,537	(3,406,107)	3,406,107	19.58%
Kopā:		17,030,537	(3,406,107)	3,406,107	19.58%

*Neto vērtība kapitāla instrumentu aktīviem ir atpoguļota 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 2024. gada 31. decembrī:

	EUR	USD	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	99,840	129,597	229,437
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Kapitāla instrumenti	-	20,639,115	20,639,115
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	-
Kopā aktīvi	99,840	20,768,712	17,430,235
Saistības			
Atvasinātie finanšu instrumenti	8,789,761	(9,027,789)	(238,028)
Uzkrātie izdevumi	(43,013)	-	(43,013)
Kopā saistības	8,746,748	(9,027,789)	(281,041)
Neto aktīvi	8,846,588	11,740,923	20,587,511
% no neto aktīviem	42.97%	57.03%	100.00%

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

	EUR	USD	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	20,229	221,923	242,152
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Kapitāla instrumenti	-	17,030,537	17,030,537
Atvasinātie finanšu instrumenti	7,139,882	(6,982,336)	157,546
Kopā aktīvi	7,160,111	10,270,124	17,430,235
Saistības			
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	-
Uzkrātie izdevumi	(34,433)	-	(34,433)
Kopā saistības	(34,433)	-	(34,433)
Neto aktīvi	7,125,678	10,270,124	17,395,802
% no neto aktīviem	40.96%	59.04%	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	42.97%	5.95%	2.56%	EUR	40.96%	7.54%	3.09%
Kopā	42.97%		2.56%	Kopā	40.96%		3.09%

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 (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	18.18%	5.95%	1.08%	EUR	17.18%	7.54%	1.30%
Kopā	18.18%		1.08%	Kopā	17.18%		1.30%

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 (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	24.79%	5.95%	1.47%	EUR	23.78%	7.54%	1.79%
Kopā	24.79%		1.47%	Kopā	23.78%		1.79%

Koncentrāciju risks

Emitenta darbības nozare un ģeogrāfiskais stāvoklis ir papildus riska faktori, kas var ietekmēt emitēta vērtspapīra cenu vai tā maksāspēju, 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 maksāspēju) un nozaru sadalījums minēti tabulās zemāk.

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

	Latvija	OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	229,437	-	229,437
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Kapitāla instrumenti	-	20,639,115	20,639,115
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	-
Kopā aktīvi	229,437	20,639,115	20,868,552
Saistības			
Atvasinātie finanšu instrumenti	(238,028)	-	(238,028)
Uzkrātie izdevumi	(43,013)	-	(43,013)
Kopā saistības	(281,041)	-	(281,041)
Neto aktīvi	(51,604)	20,639,115	20,587,511

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

	Latvija	OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	242,152	-	242,152
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Kapitāla instrumenti	-	17,030,537	17,030,537
Atvasinātie finanšu instrumenti	157,546	-	157,546
Kopā aktīvi	399,698	17,030,537	17,430,235
Saistības			
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	-
Uzkrātie izdevumi	(34,433)	-	(34,433)
Kopā saistības	(34,433)	-	(34,433)
Neto aktīvi	365,265	17,030,537	17,395,802

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

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.
Amerikas Savienotās Valstis	20,102,779	97.64%	17,030,537	97.90%
Šveice	536,336	2.61%	-	0.00%
Latvija	(51,604)	(0.25%)	365,265	2.10%
Kazahstāna	-	0.00%	-	0.00%
Kopā:	20,587,511	100.00%	17,395,802	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 ir pieejama.

Nozare	% no Fonda neto aktīviem uz		% no Fonda neto aktīviem uz	
	31.12.2024.	31.12.2024.	31.12.2023.	31.12.2023.
IT pakalpojumi	8,937,413	43.41%	7,601,962	43.70%
Rūpniecība	2,821,978	13.71%	2,438,647	14.02%
Finanšu pakalpojumi	2,188,341	10.63%	1,148,025	6.60%
Komunikāciju pakalpojumi	1,777,952	8.64%	873,693	5.02%
Patērētāju preces	1,719,816	8.35%	667,076	3.83%
Patēriņa pakalpojumi	1,712,261	8.32%	1,238,574	7.12%
Farmācija	998,644	4.85%	3,062,560	17.61%
Nekustamais īpašums	482,710	2.34%	-	0.00%
Kopā:	20,639,115	100.25%	17,030,537	97.90%

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.

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

	Līdz 1 mēn.	1 – 6 mēn.	Bez termiņa	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	229,437	-	-	229,437
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā				
Kapitāla instrumenti	-	-	20,639,115	20,639,115
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	-	-
Kopā aktīvi	229,437	-	20,639,115	20,868,552
Saistības				
Atvasinātie finanšu instrumenti	(144,061)	(93,967)	-	(238,028)
Uzkrātie izdevumi	(29,183)	(13,830)	-	(43,013)
Kopā saistības	(173,244)	(107,797)	-	(281,041)
Neto aktīvi	56,193	(107,797)	20,639,115	20,587,511
Tīrā pozīcija %	0.27%	(0.52%)	100.25%	100.00%

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

	Līdz 1 mēn.	1 – 6 mēn.	Bez termiņa	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	242,152	-	-	242,152
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā				
Kapitāla instrumenti	-	-	17,030,537	17,030,537
Atvasinātie finanšu instrumenti	105,742	51,804	-	157,546
Kopā aktīvi	347,894	51,804	17,030,537	17,430,235
Saistības				
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	-	-
Uzkrātie izdevumi	(22,756)	(11,677)	-	(34,433)
Kopā saistības	(22,756)	(11,677)	-	(34,433)
Neto aktīvi	325,138	40,127	17,030,537	17,395,802
Tīrā pozīcija %	1.87%	0.23%	97.90%	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 US Leaders Equity 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	30,168	4.80%	23,833	3.75%
Pārējo personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	597,974	95.20%	612,216	96.25%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	628,142	100.00%	636,049	100.00%

IF "CBL US Leaders Equity 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	35,216	4.31%	40,818	4.50%
Pārējo personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	781,798	95.69%	866,372	95.50%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	817,014	100.00%	907,190	100.00%

17. PIELIKUMS DARĪJUMI AR SAISTĪTĀM PERSONĀM

Visi Fonda ieguldījumi, 2024. gadā 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). Pārskata periodā Sabiedrības pārvaldnieku komanda tika noslēgusi ar turētājbankas starpniecību 15 ārvalstu valūtas konvertācijas darījumus, par kopējo negatīvu rezultātu 656 EUR. 2023. gadā, ar turētājbankas starpniecību, tika noslēgti 16 ārvalstu valūtas konvertācijas darījumi, par kopējo negatīvu rezultātu 1,693 EUR.

Atvasināto finanšu instrumentu darījumu rezultāts pārskata periodā bija negatīvs 677,265 EUR apjomā. 2023. gadā atvasināto finanšu instrumentu darījumu rezultāts pārskata periodā bija pozitīvs 75,133 EUR apjomā. Pārskata periodā Fonds ir nopelnījis procentu ienākumus par prasībām pret kredītiestādēm 937 EUR apmērā. 2023. gadā Fonds ir nopelnījis procentu ienākumus par prasībām pret kredītiestādēm 477 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 US Leaders Equity Fund" klase R Acc USD 290 daļas un pārdeva 5,892 daļas. 2024. gada laikā saistītās personas nopirka "CBL US Leaders Equity Fund" klase R Acc EUR (hedged) 7,840 daļas un pārdeva 1,505 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 2024. un 2023. gadā. Pārskata periodā un 2023. gadā Fondam nebija ieguldījumi turētājbankas emitētos parāda vērtspapīros un ieguldījumu fondos, kurus pārvalda saistītā ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība.

2023. gada laikā saistītās personas nopirka "CBL US Leaders Equity Fund" klase R Acc USD 539 daļas un pārdeva 4,793 daļas. Ieguldījumu apliecību 223 daļas vairs neklasificējas kā saistīto personu turējumā esošas. 2023. gada laikā saistītās personas nopirka "CBL US Leaders Equity Fund" klase R Acc EUR (hedged) 7,026 daļas un pārdeva 6,696 daļas. Uz 2023. gada beigām 211 ieguldījumu apliecības neklasificējas kā saistīto personu turējumā esošas, jo pārskata perioda laikā ar Sabiedrību saistītā persona tika atbrīvota no amata.

18. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU FONDA DARBĪBAS RĀDĪTĀJU DINAMIKA

"CBL US Leaders Equity Fund" Klase R Acc USD	31.12.2024.	31.12.2023.	31.12.2022.
Neto aktīvi (EUR)	11,877,071	10,097,999	6,691,410
Ieguldījumu apliecību skaits	817,014	907,190	735,143
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	14.54	11.13	9.10
Ieguldījumu fonda ienesīgums*	30.64%	22.31%	(19.47%)
Neto aktīvi (USD)**	12,339,087	11,158,286	7,137,062
Ieguldījumu apliecību skaits	817,014	907,190	735,143
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	15.10	12.30	9.71
Ieguldījumu fonda ienesīgums*	22.76%	26.67%	(24.14%)

"CBL US Leaders Equity Fund" Klase R Acc EUR (hedged)	31.12.2024.	31.12.2023.	31.12.2022.
Neto aktīvi (EUR)	8,710,440	7,297,803	7,479,085
leguldījumu apliecību skaits	628,142	636,049	805,279
leguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	13.87	11.47	9.29
leguldījumu fonda ienesīgums*	20.92%	23.47%	(27.19%)

"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 ir uzrādīta R Acc USD klases oriģinālajā/funkcionālajā valūtā.

19. PIELIKUMS NOTIKUMI PĒC PĀRSKATA PERIODA BEIGU DATUMA

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

Rīgā,

DATUMU SKATĪT DOKUMENTA PARAKSTA LAIKA ZĪMOGĀ

TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

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

Ieguldījumu fonda "CBL 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, 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.

Nemot vērā Turētājbankas rīcībā esošās ziņas, ko sniegusi Sabiedrība, Turētājbanka uzskata, ka laika periodā no 2024. gada 01. janvāra līdz 2024. gada 31. decembrim:

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

Valdes priekšsēdētāja

Rūta Ežerskienė

Valdes loceklis

Valters Ābele

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



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

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

Neatkarīgu revidentu ziņojums

Ieguldījumu fonda “CBL 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 ietverto finanšu pārskatu no 7. līdz 24. 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 US Leaders Equity Fund” finansiālo stāvokli 2024. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu periodā no 2024. gada 1. janvāra līdz 2024. gada 31. decembrim, 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.
- Ziņojums par iesaistīšanās politikas īstenošanu, kas sniegts pievienotā gada pārskata 5. lapā,
- Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību, kas sniegts pievienotā gada pārskata 6. lapā,

- Turētājbankas ziņojums, kas sniegts pievienotā gada pārskata 25. 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 ieguldījumu 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.