



IEGULDĪJUMU FONDS “CBL Global Emerging Markets Bond Fund”

2021. GADA PĀRSKATS

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	5
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību	6
Turētājbankas ziņojums	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
Revidentu ziņojums	30

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU FONDU

Fonda nosaukums:	"CBL Global Emerging Markets Bond Fund"
Fonda veids:	Ieguldījumu fonds
Klases:	- R Acc USD ISIN: LV0000400968 - R Acc EUR (hedged) ISIN: LV0000400828
Fonda reģistrācijas datums:	2013. gada 23. maijs (pārreģistrācijas datums 2015. gada 30. marts)
Fonda numurs:	FL130
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 – Zigurds Vaikulis Valdes loceklis – Andris Kotāns Valdes locekle – Lolita Sičeva
Ar ieguldījumu fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Padomes un valdes locekļi veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos un ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Statūtos paredzētos padomes un valdes locekļu pienākumus.
Fonda pārvaldnieku vārds, uzvārds:	Andris Kotāns Edgars Lao
Ar Fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Fonda pārvaldnieki veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos, ieguldījumu pārvaldes sabiedrības statūtos un Fonda prospektā paredzētos Fonda pārvaldnieka pienākumus.
Revidenti:	Rainers Vilāns Zvērināts revidents Sertifikāts Nr. 200 KPMG Baltics SIA Vesetas iela 7, Rīga Latvija, LV-1013, Licences Nr. 55

IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS ZIŅOJUMS

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

Fonda ieguldīšanas mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, veicot ieguldījumus attīstības valstu valsts, pašvaldību, centrālo banku, kredītiestāžu un komercsabiedrību emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros. Fonda ieguldījumu portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem dažādās valūtās, nozarēs un valstīs, ar mērķi nodrošināt lielāku ieguldījumu aizsardzību pret Fonda aktīvu vērtības svārstībām, salīdzinot ar ieguldījumiem tikai vienas valūtas, nozares vai valsts vērtspapīros. Pārskata periodā Fonda politika nav mainījusies.

Fonda neto aktīvu apjoms 2021. gada pārskata periodā samazinājās par 0.31% vai par 80,345 eiro un uz perioda beigām Fonda neto aktīvi veidoja 25,819,353 eiro. Bruto aktīvi uz 31.12.2021. sasniedza 26,009,578 eiro. Fonda ienesīgums un vērtība tiek rēķinātas katrai klasei atsevišķi. "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" R Acc USD klases daļas vērtība pārskata periodā palielinājās par 0.78 eiro uz 9.89 eiro, bet "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" R Acc EUR (hedged) klases daļas vērtība attiecīgajā periodā samazinājās par 0.10 eiro līdz 11.68 eiro. "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" R Acc USD klases ienesīgums 2021. gadā bija pozitīvs 8.56% (eiro izteiksmē pēc ECB kursiem) un ieguldījumu apliecību klases valūtā (USD) pēc finanšu tirgos noteiktiem ārvalstu valūtu kursiem dienas beigās ienesīgums bija pozitīvs 0.18%. "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" R Acc EUR (hedged) klases ienesīgums 2021. gadā bija negatīvs mīnuss 0.85%.

2021.gads finanšu tirgos bijis neviennozīmīgs. Lielisku sniegumu uzrādīja riskantākie aktīvi, piemēram, pasaules akciju tirgus vērtība pieauga par aptuveni 20%, savukārt, zemāka riska fiksēta ienesīguma aktīvi sastapās ar būtisku pretpēku, jo ASV valdības obligācijas uzrādīja pirmo negatīvo rezultātu kopš 2013.gada. Straujšs bezriskā obligāciju ienesīguma pieaugums bija novērojams gada pirmajā ceturksnī, tirgus dalībniekiem jau savlaicīgi prognozējot iespējamus inflācijas riskus un sagaidāmās izmaiņas pasaules lielāko ekonomiku monetārajās politikās. Šādos apstākļos attīstības valstu eiroobligāciju tirgus gadu noslēdza ar nelieliem zaudējumiem, savukārt mūsu Fonda R Acc USD klases daļas vērtība 2021.gadu spēja noslēgt ar pozitīvu sniegumu 0.2% apmērā, nedaudz pārspējot tirgus kopējo rezultātu.

Pārliecinoši lielāko pozitīvo pienesumu Fonda sniegumam nodrošināja Austrumeriropas reģions, pateicoties ļoti veiksmīgai vērtspapīru izvēlei reģiona uzņēmumu segmentā. Savukārt, negatīvs pienesums Fondam bija no ieguldījumiem Latīņamerikas valstu valdību segmentā, kur Argentīnas valdība ilgstoši nespēj panākt vienošanos par tālāko sadarbību ar Starptautisko Valūtas fondu. Pārskata periodā lielākais īpatsvara samazinājums bija Eiropas reģionā, kur būtiski samazinājam ieguldījumus Rumānijā, Krievijā, Ungārijā un Kazahstānā, tajā pašā laikā mēs paplašinājām Fonda ieguldījumu ģeogrāfiju, cita starpā veicot jaunus ieguldījumus uzņēmumos, kuru saimnieciskā darbība ir Āfrikā. Uz pārskata perioda beigām Fondā esošie parāda vērtspapīri bija diversificēti starp 25 valstīm, vidējais ienesīgums ASV dolāru izteiksmē bija 5.7%, vidējā durācija 3.8 un vidējais kredītreitings Ba2 līmenī.

Kopējās pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 383,656 eiro apmērā, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteikto 3.00% maksimālo apmēru. No fonda aktīviem pārskata periodā tika segta atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par fonda līdzekļu pārvaldīšanu 328,335 eiro apmērā, atlīdzība turētājbankai - 47,280 eiro apmērā un pārējie izdevumi – 8,041 eiro apmērā. Fonda pastāvīgo maksu rādītājs pārskata periodā bija 1.49% no fonda vidējo neto aktīvu vērtības. Sabiedrības pārvaldē esošo ieguldījumu fondu prospektos maksa par gūtajiem rezultātiem (performance fee) nav paredzēta.

Kopš pārskata gada beigām līdz tā apstiprināšanas dienai ir notikuši būtiski notikumi, kas izklāstīti 17. pielikumā. IPAS „CBL Asset Management” pārvaldnieku komanda rūpīgi seko notikumu attīstībai gan vietējā, gan globālā mērogā: ekonomikas attīstības scenārijiem, lielāko valstu monetārajai un fiskālajai politikai, kā arī iespējamajiem inflācijas un politiskiem riskiem, jo to ietekme uz attīstības valstu ekonomikām un kapitāla tirgu dinamiku ir būtiska. Vienlaikus, selektīvai instrumentu atlasei, neatkarīgi no nozares un valsts piederības, arī turpmāk būs noteicoša nozīme Fonda investīciju procesā.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Andris Kotāns
Fonda pārvaldnieks

Edgars Lao
Fonda pārvaldnieks

Rīgā, 2022. gada 29. aprīlī

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

ZIŅOJUMS PAR IESAISTĪŠANĀS POLITIKAS ĪSTENOŠANU

Sabiedrība, galvenokārt, iesaistās uzņēmumu, kuros veikti Fonda līdzekļu ieguldījumi, pārvaldībā, izmantojot savas balsošanas tiesības, jo sevišķi gadījumos, ja Fondam piederošo balsstiesību apjoms ir vismaz 5% apjomā no kopējā balsu skaita. Par iesaistīšanās pasākumu realizāciju atbild Fonda pārvaldnieki. Pārskata periodā pārvaldnieki ir realizējuši iesaistīšanās pasākumus ar četrpadsmit emitentiem. Pārvaldnieki ir aicinājuši uzņēmumiem uzlabot ieguldītājiem svarīgas informācijas atklāšanas praksi, piedalījušies jaunas emisijas noteikumu izstrādes procesā ar mērķi nodrošināt labāku investoru aizsardzību, kā arī piedalījušies balsojumos par izmaiņām obligāciju prospektos un noteikumos, vienā gadījumā balsojot arī pret piedāvātajām izmaiņām, jo, mūsdiā, konkrētajā gadījumā potenciālās izmaiņas neatbilda obligāciju ieguldītāju interesēm. Pārskata periodā tika noslēgts apjomīgs iesaistīšanās process ar uzņēmumu European Lingerie Group par obligāciju restrukturizāciju, kura laikā tika veiktas pārrunas ar uzņēmuma pārstāvjiem, akcionāriem, potenciālajiem investoriem un restrukturizācijai piesaistītajiem konsultantiem, aktīvi līdzdarbojoties obligacionāru izveidotajā komitejā.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Andris Kotāns
Fonda pārvaldnieks

Edgars Lao
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

Sabiedrības Valde ir atbildīga par ieguldījumu fonda „CBL Global Emerging Markets Bond Fund” (turpmāk tekstā – Fonds) finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 8. līdz 29. lapai, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2021. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par 2021. gadu.

Iepriekšminētie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas standartiem, kā to nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi par “ieguldījumu fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanu”, pamatojoties uz uzņēmējdarbības turpināšanas principu. Pārskata periodā ir konsekventi izmantotas atbilstošas uzskaites metodes, izņemot veiktās izmaiņas procentu ienākumu un pārvērtēšanas rezultāta uzskaites politikā. Finanšu pārskatu sagatavošanas gaitā vadības pieņemtie lēmumi un izdarītie novērtējumi ir bijuši piesardzīgi un pamatoti.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde ir atbildīga par atbilstošas uzskaites sistēmas nodrošināšanu, „CBL Global Emerging Markets Bond Fund” aktīvu saglabāšanu, kā arī krāpšanas un citu negodīgu darbību atklāšanu un novēršanu. Valde ir arī atbildīga par Latvijas Republikas ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumu un citu LR likumdošanas prasību izpildi.

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.

DATUMU SKATĪT DOKUMENTA PARAKSTA LAIKA ZĪMOGĀ

TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

par laika periodu no 2021. gada 01. janvāra līdz 2021. gada 31. decembrim

Ieguldījumu fonda "CBL Global Emerging Markets Bond Fund"

ieguldījumu apliecību turētājiem

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

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

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

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

AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

	Pielikums	<u>31.12.2021.</u>	<u>31.12.2020.</u>
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3	1,401,826	1,153,833
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:			
Parāda instrumenti	4	24,517,867	24,501,412
Atvasinātie finanšu instrumenti	5	89,885	516,078
Kopā aktīvi		<u>26,009,578</u>	<u>26,171,323</u>
Saistības			
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:			
Atvasinātie finanšu instrumenti	5	(154,976)	(230,875)
Uzkrātie izdevumi	6	(35,249)	(40,750)
Kopā saistības		<u>(190,225)</u>	<u>(271,625)</u>
Neto aktīvi		<u>25,819,353</u>	<u>25,899,698</u>

Pielikumi no 12. līdz 29. 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

	Pielikums	<u>31.12.2021.</u>	<u>31.12.2020.</u>
Pārskata perioda ienākumi			
Procentu ienākumi	7	1,269,293	1,022,559
Pārējie ienākumi		40,813	2,000
Kopā ienākumi		1,310,106	1,024,559
Pārskata perioda izdevumi			
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai		(328,335)	(338,159)
Atlīdzība turētājbankai		(47,280)	(40,579)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi		(8,041)	(11,209)
Procentu izdevumi		(31)	(213)
Kopā izdevumi		(383,687)	(390,160)
Ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)			
Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)	8	(100,015)	(502,108)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums	9	(895,780)	337,141
Kopā ieguldījumu vērtības (samazinājums)		(995,795)	(164,967)
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts		158,929	(802,478)
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)		89,553	(333,046)

Pielikumi no 12. līdz 29. 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 Global Emerging Markets Bond Fund"	31.12.2021.	31.12.2020.
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	25,899,698	28,899,979
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)	89,553	(333,046)
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām:		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	2,700,327	7,099,859
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(2,870,225)	(9,767,094)
Neto aktīvu (samazinājums) no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	(169,898)	(2,667,235)
Neto aktīvu (samazinājums) pārskata periodā	(80,345)	(3,000,281)
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	25,819,353	25,899,698

"CBL Global Emerging Markets Bond Fund" Klase R Acc USD ISIN : LV0000400968	31.12.2021.	31.12.2020.
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	382,621	403,288
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	372,425	382,621
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	9.11	9.51
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	9.89	9.11

"CBL Global Emerging Markets Bond Fund" Klase R Acc EUR (hedged) ISIN : LV0000400828	31.12.2021.	31.12.2020.
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	1,902,075	2,181,735
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	1,894,892	1,902,075
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	11.78	11.49
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	11.68	11.78

Pielikumi no 12. līdz 29. 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

	Pielikums	31.12.2021.	31.12.2020.
Naudas plūsma no pamatdarbības			
Saņemtā nauda no procentu ienākumiem		1,133,668	1,036,876
Pārējie ienākumi		40,813	2,000
Procentu izdevumi		(31)	(213)
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi		(389,570)	(395,029)
Ieguldījumu iegādes izdevumi	10	(19,918,989)	(21,463,364)
Ienākumi no ieguldījumu pārdošanas		20,497,512	21,145,167
Ārvalstu valūtas konvertācijas un ārvalstu valūtas atvasināto finanšu instrumentu norēķini		(1,032,837)	960,951
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums no pamatdarbības		330,566	1,286,388
Naudas plūsma no finansēšanas darbības			
Ienākumi no ieguldījumu apliecību un daļu pārdošanas		2,700,327	7,099,859
Ieguldījumu apliecību un daļu atpakaļpirkšanas izdevumi		(2,870,225)	(9,767,094)
Naudas un tās ekvivalentu (samazinājums) no finansēšanas darbības		(169,898)	(2,667,235)
Neto naudas un tās ekvivalentu pieaugums/(samazinājums) pārskata periodā		160,668	(1,380,847)
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada sākumā		1,153,833	2,668,368
Ārvalstu valūtas kursu izmaiņu ietekme uz naudu un tās ekvivalentiem		87,325	(133,688)
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada beigās	3	1,401,826	1,153,833

Pielikumi no 12. līdz 29. 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 INFORMĀCIJĀ

Fonda nosaukums:	"CBL Global Emerging Markets Bond Fund" (turpmāk "Fonds")
Fonda veids:	Ieguldījumu fonds
Fonda darbības joma:	Investīciju veikšana galvenokārt Attīstības valstu valsts, pašvaldību, centrālo banku, kredītiestāžu un komercsabiedrību emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros. Fonda ieguldījumu portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem dažādās valūtās, nozarēs un valstīs, ar mērķi nodrošinot lielāku ieguldījumu aizsardzību pret Fonda aktīvu vērtības svārstībām, salīdzinot ar ieguldījumiem tikai vienas valūtas, nozares vai valsts vērtspapīros.
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	Fonda pamatvalūta ir ASV dolāri (USD). IPAS "CBL Asset Management", (turpmāk "Sabiedrība") Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija

2. PIELIKUMS NOZĪMĪGI GRĀMATVEDĪBAS UZSKAITES PRINCIPI

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

IF „CBL Global Emerging Markets Bond Fund” finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas standartiem (SFPS), kā to nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi par "Ieguldījumu fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanu".

Finanšu pārskati sagatavoti saskaņā ar sākotnējās vērtības uzskaites principu un modificēti atbilstoši 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 1. 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.

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

Uz Fonda rēķina tiek slēgti divu veida darījumi ar atvasinātajiem finanšu instrumentiem (AFI). Pirmā veida AFI tiek slēgti uz Fonda kopējiem aktīviem ar mērķi ierobežot valūtu riskus vai gūt peļņu. Šajā gadījumā visi ienākumi un izdevumi no AFI tiek attiecināti uz kopējo Fonda mantu. Otrā veida AFI tiek slēgti ar mērķi ierobežot tikai R Acc EUR (hedged) klases ieguldījumu apliecību daļas vērtības svārstīgumu, kas var rasties mainoties valūtas kursam starp atšķirīgajām ieguldījumu apliecības klases (EUR) un Fonda 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 atpiršanas cenas vai pēc kompensējošās darījuma cenas, kuru rakstiski apstiprina darījuma partneris Fonda vērtības aprēķināšanas dienā, vai pēc cenas, kas ir aprēķināma caur bāzes aktīva tirgus cenu. Kompensējošais darījums ir darījums, kura rezultātā būs likvidēts atvasinātais finanšu instruments.

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

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

Valūta	31.12.2021.	31.12.2020.
USD	1.1326	1.22710

Nauda un tās ekvivalenti

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

Finanšu instrumenti

Finanšu aktīvi tiek atzīti bilancē tikai un vienīgi brīdī, kad Sabiedrība kļūst par līgumslēdzēju pusi saskaņā ar attiecīgā finanšu instrumenta līguma nosacījumiem. Finanšu aktīvi tiek klasificēti kā novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā, kā novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu pārējos apvienotajos ienākumos vai kā novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Pamats klasifikācijai ir gan biznesa modelis, kura ietvaros tiek pārvaldīti finanšu aktīvi, gan finanšu aktīva līgumisko naudas plūsmu iezīmes. Aktīvu klasifikācijas kategorija tiek noteikta aktīva iegādes brīdī, pamatojoties uz vadības noteiktajām vadlīnijām. Lai izlemtu par finanšu aktīva klasifikāciju noteiktā kategorijā, Sabiedrība iegādes brīdī nosaka, vai aktīvs atbilst noteiktam biznesa modelim un līgumisko naudas plūsmu kritērijiem. Biznesa modelis ir novērojams Koncerna aktivitātēs. Tas izriet no tā, kādā veidā Sabiedrība tipiski pārvalda tā finanšu aktīvus, lai iegūtu naudas plūsmas. Tādēļ šis izvērtējums netiek veikts, balstoties uz scenārijiem, kurus Sabiedrība neuzskata par pietiekoši reāliem. Stresa scenārija gadījumā, ja naudas plūsmas tiktu atgūtas atšķirtīgā 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 Koncernam vai Sabiedrība nodod aktīvu kādai trešajai personai. Norēķinu (saistību dzēšanas) diena attiecas uz aktīva atzīšanu tajā dienā, kad aktīvs tiek nodots Koncernam, un uz aktīva atzīšanas pārtraukšanu dienā, kad Sabiedrība to nodod kādai trešajai personai.

Patiesajā vērtībā novērtēti finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā

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

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 kredītreitīgus 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 novērtēti 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. 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 tādas tiktu identificētas, papildus tiktu visaptveroši izvērtētas, tajā skaitā salīdzinot ar tirgus vērtējumiem līdzīgām ekspozīcijām, attiecīgā vērtspapīra tirgus dziļumu, iepriekšējo tirdzniecības darījumu rezultātiem un citu pieejamo informāciju.

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība

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

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

Vērtspapīru pārvērtēšana notiek izmantojot Bloomberg un NASDAQ OMX Riga pieejamo finanšu informāciju par šo vērtspapīru tirgus pieprasījuma (bid) cenām. Vērtspapīru iegādes un pārdošanas darījumi tiek atzīti norēķinu dienā. Pārdoto vērtspapīru iegādes vērtība tiek noteikta pēc FIFO (first in, first out) metodes. Ja nav pieejama aktīvā tirgū kotēta cena, Sabiedrība izmanto vērtēšanas metodes, kurās pēc iespējas vairāk izmantoti novērojami tirgus dati, bet pēc iespējas mazāk - nenovērojami ievades lielumi. Izvēlēta vērtēšanas metode ietver visus faktorus, kurus tirgus dalībnieki ņemtu vērā, nosakot darījuma cenu.

Sākotnējā atzīšanā vislabākais finanšu instrumenta patiesās vērtības pierādījums ir darījuma cena, t. i., samaksātās vai saņemtās atlīdzības patiesā vērtība. Ja Sabiedrība nosaka, ka patiesā vērtība sākotnējās atzīšanas brīdī atšķiras no darījuma cenas un patieso vērtību 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. Šis portfeļa līmeņa korekcijas tiek attiecinātas uz atsevišķiem aktīviem un saistībām, balstoties uz relatīvām riska korekcijām attiecībā uz katru atsevišķo instrumentu portfeļi.

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

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

Nodokļi

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

Jauni standarti un interpretācijas

Turpmāk ir aprakstīti standarti, kā arī prasības, kas stājās 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 stājās 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 piederīgo asociēto uzņēmumu vai kopuzņēmumu.

3. PIELIKUMS PRASĪBAS UZ PIEPRASĪJUMU PRET KREDĪTIESTĀDĒM

	% no Fonda neto aktīviem		% no Fonda neto aktīviem	
	31.12.2021.	31.12.2021.	31.12.2020.	31.12.2020.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	1,401,826	5.43%	1,153,833	4.46%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,401,826	5.43%	1,153,833	4.46%

4. PIELIKUMS PARĀDA INSTRUMENTI UN CITI INSTRUMENTI AR FIKSĒTU IENĀKUMU

			lienesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim	% no Fonda neto aktīviem
	31.12.2021.	31.12.2020.	31.12.2021.	31.12.2021.
Kredītiestāžu parāda instrumenti:	1,287,483	1,244,140	4.21%	4.99%
Ne - OECD reģiona valstu kredītiestāžu parāda instrumenti	1,287,483	1,244,140	4.21%	4.99%
Uzņēmumu parāda instrumenti:	20,785,344	18,582,309	5.43%	80.51%
Ne - OECD reģiona valstu uzņēmumu parāda instrumenti	15,225,409	12,179,192	5.28%	58.97%
OECD reģiona uzņēmumu parāda instrumenti	5,192,087	6,403,117	5.89%	20.11%
Latvijas uzņēmumu parāda instrumenti	367,848	-	5.31%	1.42%
Valdību parāda instrumenti:	1,519,796	1,697,579	7.11%	5.88%
Ne - OECD reģiona centrālo valdību parāda instrumenti	958,443	1,697,579	5.81%	3.71%
OECD reģiona vietējo valdību parāda instrumenti	561,353	-	9.32%	2.17%
Finanšu institūciju parāda instrumenti:	925,244	2,977,384	13.12%	3.58%
Ne - OECD reģiona finanšu institūciju parāda instrumenti	-	539,944	0.00%	0.00%
OECD reģiona finanšu institūciju parāda instrumenti	925,244	2,437,440	13.12%	3.58%
Kopā parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu	24,517,867	24,501,412	5.76%	94.96%

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

2021. gadā visi Fondam piederošie fiksēta ienākuma vērtspapīri ir regulētos tirgos tirgoti. 2020. gadā visi Fondam piederošie fiksēta ienākuma vērtspapīri ir regulētos tirgos tirgoti, izņemot regulētos tirgos netirgotos vērtspapīrus ar vērtību 432,902 EUR.

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

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl- vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība	% no Fonda neto aktīviem
				31.12.2021.	31.12.2021.	
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti:				24,308,340	24,517,867	94.96%
Meksikas emitentu parāda vērtspapīri:				2,727,223	2,576,308	9.98%
Grupo KUO SAB De CV 5.75% 07/2027	USP4954BAF33	USD	850,000	745,050	792,619	3.07%
Cemex SAB de CV 7.375% 06/2027	USP2253TJP59	USD	750,000	715,872	732,221	2.84%
Total Play Telecomunicaciones SA de CV 7.5% 11/2025	USP9190NAB93	USD	700,000	591,183	635,099	2.46%
Credito Real SAB de CV SOFOM ER 5.0% 02/2027	XS2060698219	EUR	700,000	675,118	416,369	1.61%
Brazīlijas emitentu parāda vērtspapīri:				2,415,702	2,574,626	9.97%
Adecoagro SA 6.0% 09/2027	USL00849AA47	USD	750,000	545,601	692,561	2.68%
CSN Inova Ventures 6.75% 01/2028	USG2583XAB76	USD	700,000	676,513	667,231	2.58%
NBM US Holdings Inc 7% 05/2026	USU63768AA01	USD	700,000	632,572	653,785	2.54%
Gol Finance SA 7% 01/2025	USL4441RAA43	USD	700,000	561,016	561,049	2.17%

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl- vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2021.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2021.
Indijas emitentu parāda vērtspapīri:				1,543,608	1,589,145	6.16%
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 4.2% 08/2027	USY00130VS35	USD	1,000,000	899,331	929,837	3.61%
JSW Steel Ltd 5.95% 04/2024	XS1981202861	USD	700,000	644,277	659,308	2.55%
Indonēzijas emitentu parāda vērtspapīri:				1,478,164	1,574,063	6.10%
Tower Bersama Infrastructure Tbk PT 2.75% 01/2026	XS2279432384	USD	1,000,000	865,097	891,067	3.45%
Listrindo Capital BV 4.95% 09/2026	USN5276YAD87	USD	750,000	613,067	682,996	2.65%
Dienvidāfrikas Republikas emitentu parāda vērtspapīri:				1,414,241	1,457,426	5.65%
SASOL Financing USA LLC 5.875% 03/2024	US80386WAA36	USD	800,000	728,193	745,659	2.89%
Sappi Papier Holding GmbH 3.125% 04/2026	XS1961852750	EUR	700,000	686,048	711,767	2.76%
Paragvajas emitentu parāda vērtspapīri:				1,453,229	1,430,595	5.54%
Telefonica Celular 5.875% 04/2027	USP90475AB31	USD	850,000	812,952	784,978	3.04%
Frigorifico Concepcion SA 7.7% 07/2028	USP4R54KAA49	USD	700,000	640,277	645,617	2.50%
Uzbekistānas emitentu parāda vērtspapīri:				1,221,150	1,285,481	4.98%
Ipoteka-Bank ATIB 5.5% 11/2025	XS2260457754	USD	850,000	726,471	767,082	2.97%
Uzauto Motors AJ 4.85% 05/2026	XS2330272944	USD	600,000	494,679	518,399	2.01%
Peru emitentu parāda vērtspapīri:				1,165,109	1,198,210	4.64%
Auna SAA 6.5% 11/2025	USP0592VAA63	USD	700,000	628,194	638,265	2.47%
Camposol SA 6% 02/2027	USP19189AE26	USD	600,000	536,915	559,945	2.17%
Lietuvas emitentu parāda vērtspapīri:				983,551	995,401	3.85%
Akropolis Group Uab 2.875% 06/2026	XS2346869097	EUR	600,000	596,878	578,621	2.24%
AUGA group AB 6.00% 12/2024	LT0000404238	EUR	420,000	386,673	416,780	1.61%
Kolumbijas emitentu parāda vērtspapīri:				881,415	895,176	3.47%
Ecopetrol SA 6.875% 04/2030	US279158AN94	USD	900,000	881,415	895,176	3.47%
Marokas emitentu parāda vērtspapīri:				821,564	837,643	3.24%
Vivo Energy Investments BV 5.125% 09/2027	XS2231814570	USD	900,000	821,564	837,643	3.24%
Igaunijas emitentu parāda vērtspapīri:				797,830	796,797	3.08%
Mainor Ulemiste 5.5% 04/2023	EE3300111343	EUR	450,000	450,000	442,510	1.71%
Summus Capital OU 6.75% 06/2024	LV0000802478	EUR	350,000	347,830	354,287	1.37%
Trinidāda un Tobāgo emitentu parāda vērtspapīri:				768,046	723,289	2.80%
Trinidad Generation UnLtd 5.25% 11/2027	USP9400VAA90	USD	800,000	768,046	723,289	2.80%
Krievijas emitentu parāda vērtspapīri:				710,230	707,283	2.74%
PIK Securities DAC 5.625% 11/2026	XS2010026560	USD	800,000	710,230	707,283	2.74%
Burkina Faso emitentu parāda vērtspapīri:				716,235	706,527	2.74%
Endeavour Mining PLC 5% 10/2026	USG3R41AAA47	USD	800,000	716,235	706,527	2.74%
Serbijas emitentu parāda vērtspapīri:				663,945	650,959	2.52%
Serbia International Bond 3.125% 05/2027	XS2170186923	EUR	600,000	663,945	650,959	2.52%
Gvatemalas emitentu parāda vērtspapīri:				629,524	649,134	2.51%
Central American Bottling Corp 5.75% 01/2027	USG20011AC94	USD	700,000	629,524	649,134	2.51%
Moldovas emitentu parāda vērtspapīri:				587,826	634,529	2.46%
Aragvi Finance International DAC 8.45% 04/2026	XS2326545204	USD	700,000	587,826	634,529	2.46%
Ukrainas emitentu parāda vērtspapīri:				593,186	624,540	2.42%
MHP Lux SA 6.95% 04/2026	XS1713469911	USD	700,000	593,186	624,540	2.42%
Turcijas emitentu parāda vērtspapīri:				582,930	561,353	2.17%
Istanbul Metropolitan Municipality 6.375% 12/2025	XS2010029234	USD	700,000	582,930	561,353	2.17%
Grūzijas emitentu parāda vērtspapīri:				480,838	520,401	2.02%
BGEO Group JSC 6% 07/2023	XS1405775880	USD	550,000	480,838	520,401	2.02%
Zviedrijas emitentu parāda vērtspapīri:				505,260	508,875	1.97%
DDM Debt AB 9% 04/2026	SE0015797683	EUR	500,000	505,260	508,875	1.97%
Latvijas emitentu parāda vērtspapīri:				351,176	367,848	1.42%
Elko Grupa AS 6% 02/2026	LV0000870079	EUR	351,000	351,176	367,848	1.42%
Dānijas emitentu parāda vērtspapīri:				350,273	344,774	1.34%
Idavang A/S 7.25% 11/2025	DK0030472618	EUR	350,000	350,273	344,774	1.34%

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl- vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2021.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2021.
Argentīnas emitentu parāda vērtspapīri:				466,085	307,484	1.19%
Argentine Republic Government						
International Bond 0.125% 07/2030	XS2177363665	EUR	970,000	466,085	307,484	1.19%
Kopā parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu:				24,308,340	24,517,867	94.96%

Nākamā tabula atspoguļo parāda instrumentus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2020. gada 31. decembrī:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl- vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2020.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2020.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti:				24,586,378	24,068,510	92.93%
Meksikas emitentu parāda vērtspapīri:				2,847,936	2,772,104	10.70%
Credito Real SAB de CV SOFOM ER						
5.0% 02/2027	XS2060698219	EUR	800,000	775,095	754,970	2.91%
Grupo KUO SAB De CV 5.75%						
07/2027	USP4954BAF33	USD	850,000	745,050	746,777	2.88%
Cemex SAB de CV 7.75% 04/2026						
Total Play Telecomunicaciones SA de	USP2253TJK62	USD	800,000	736,608	696,980	2.70%
CV 7.5% 11/2025	USP9190NAB93	USD	700,000	591,183	573,377	2.21%
Brazīlijas emitentu parāda vērtspapīri:				2,279,543	2,252,717	8.69%
Adecoagro SA 6.0% 09/2027						
MARB BondCo PLC 6.875% 01/2025	USG5825AAB82	USD	750,000	545,601	652,838	2.52%
Globo Comunicacao e Participacoes						
SA 4.843% 06/2025	USP47773AN93	USD	600,000	562,315	520,940	2.01%
Tupy Overseas SA 6.625% 07/2024	USL9326VAA46	USD	500,000	438,076	427,808	1.65%
Dienvidāfrikas Republikas emitentu parāda vērtspapīri:				2,192,243	2,087,629	8.06%
Sappi Papier Holding GmbH 3.125%						
04/2026	XS1961852750	EUR	800,000	787,024	782,632	3.02%
SASOL Financing USA LLC 5.875%						
03/2024	US80386WAA36	USD	800,000	728,193	703,569	2.72%
Stillwater Mining Co 7.125% 06/2025	USU85969AD24	USD	700,000	677,026	601,428	2.32%
Indonēzijas emitentu parāda vērtspapīri:				1,772,282	1,851,488	7.15%
Chandra Asri Petrochemical 4.95%						
11/2024	USY7141GAA05	USD	900,000	722,623	740,426	2.86%
Indonesia 1.75% 04/2025						
	XS1810775145	EUR	600,000	616,347	639,573	2.47%
Listrindo Capital BV 4.95% 09/2026	USN5276YAD87	USD	550,000	433,312	471,489	1.82%
Krievijas emitentu parāda vērtspapīri:				1,603,486	1,539,003	5.94%
NLMK 4.5% 06/2023						
	XS1405775617	USD	900,000	820,862	785,037	3.03%
ALROSA Finance SA 3.1% 06/2027	XS2010030919	USD	900,000	782,624	753,966	2.91%
Indijas emitentu parāda vērtspapīri:				1,180,502	1,240,172	4.79%
ONGC Videsh Vankorneft Pte Ltd						
3.75% 07/2026	XS1457499645	USD	800,000	630,070	715,506	2.76%
JSW Steel Ltd 5.95% 04/2024	XS1981202861	USD	600,000	550,432	524,666	2.03%
Lietuvas emitentu parāda vērtspapīri:				1,072,404	1,130,922	4.37%
Maxima Grupe UAB 3.25% 09/2023						
	XS1878323499	EUR	600,000	612,079	630,339	2.43%
AUGA group AB 6.00% 12/2024	LT0000404238	EUR	500,000	460,325	500,583	1.94%
Rumānijas emitentu parāda vērtspapīri:				1,041,800	1,039,864	4.01%
Globalworth Real Estate Investments						
Ltd 3.0% 03/2025	XS1799975922	EUR	500,000	540,897	539,944	2.08%
RCS & RDS SA 2.5% 02/2025	XS2107451069	EUR	500,000	500,903	499,920	1.93%
Ungārijas emitentu parāda vērtspapīri:				824,024	825,011	3.19%
MOL Hungarian Oil & Gas PLC 1.5%						
10/2027	XS2232045463	EUR	800,000	824,024	825,011	3.19%
Uzbekistānas emitentu parāda vērtspapīri:				767,523	764,663	2.95%
National Bank of Uzbekistan 4.85%						
10/2025	XS2242418957	USD	900,000	767,523	764,663	2.95%
Kazahstānas emitentu parāda vērtspapīri:				796,858	757,013	2.92%
KazTransGas JSC 4.375% 09/2027						
	XS1682544157	USD	800,000	796,858	757,013	2.92%
Kolumbijas emitentu parāda vērtspapīri:				750,466	749,153	2.89%
Ecopetrol SA 5.375% 06/2026						
	US279158AL39	USD	800,000	750,466	749,153	2.89%
Paragvajā emitentu parāda vērtspapīri:				812,952	745,653	2.88%
Telefonica Celular 5.875% 04/2027						
	USP90475AB31	USD	850,000	812,952	745,653	2.88%
Nīderlandes emitentu parāda vērtspapīri:				728,784	743,084	2.87%

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl -vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2020.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2020.
CTP BV 2.125% 10/2025	XS2238342484	EUR	700,000	728,784	743,084	2.87%
Azerbaidžānas emitentu parāda vērtspapīri:				711,872	699,249	2.70%
Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 03/2026	XS1319820897	USD	700,000	711,872	699,249	2.70%
Trinidāda un Tobāgo emitentu parāda vērtspapīri:				768,046	694,898	2.68%
Trinidad Generation UnLtd 5.25% 11/2027	USP9400VAA90	USD	800,000	768,046	694,898	2.68%
Ukrainas emitentu parāda vērtspapīri:				625,517	623,102	2.41%
Metinvest BV 5.625% 06/2025	XS2056722734	EUR	600,000	625,517	623,102	2.41%
Turcijas emitentu parāda vērtspapīri:				553,547	549,747	2.12%
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS 6.95% 03/2026	XS1961010987	USD	600,000	553,547	549,747	2.12%
Čehijas emitentu parāda vērtspapīri:				523,907	539,798	2.08%
PPF Telecom Group BV 3.5% 05/2024	XS2176872849	EUR	500,000	523,907	539,798	2.08%
Peru emitentu parāda vērtspapīri:				536,915	527,170	2.04%
Camposol SA 6% 02/2027	USP19189AE26	USD	600,000	536,915	527,170	2.04%
Norvēģijas emitentu parāda vērtspapīri:				497,481	506,484	1.96%
B2Holding ASA 6.35% 05/2024	NO0010852742	EUR	500,000	497,481	506,484	1.96%
Gruzijas emitentu parāda vērtspapīri:				480,838	479,477	1.85%
BGEO Group JSC 6% 07/2023	XS1405775880	USD	550,000	480,838	479,477	1.85%
Argentīnas emitentu parāda vērtspapīri:				466,085	358,757	1.39%
Argentine Republic Government International Bond 0.125% 07/2030	XS2177363665	EUR	970,000	466,085	358,757	1.39%
Dānijas emitentu parāda vērtspapīri:				350,273	351,774	1.36%
Idavang A/S 7.25% 11/2025	DK0030472618	EUR	350,000	350,273	351,774	1.36%
Zviedrijas emitentu parāda vērtspapīri:				401,094	239,578	0.93%
European Lingerie Group AB 7.75% 02/2021	SE0010831792	EUR	400,000	401,094	239,578	0.93%
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti:				450,000	432,902	1.67%
Igaunijas emitentu parāda instrumenti:				450,000	432,902	1.67%
Mainor Ulemiste 5.5% 04/2023	EE3300111343	EUR	450 000	450,000	432,902	1.67%
Kopā parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu:				25,036,378	24,501,412	94.60%

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	
Ārvalstu valūtas maiņas darījumi				
Valūtas mijmaiņas darījumi (swaps)	27,975,875	89,885	(154,976)	- 0.25%
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	27,975,875	89,885	(154,976)	- 0.25%

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

Visi atvasinātie finanšu instrumenti ir EUR un ASV dolāru valūtas mijmaiņas darījumi un ir noslēgti ar AS „Citadele banka”.

Nākamā tabula atspoguļo valūtas mijmaiņas (swaps) darījumu nosacīto pamatvērtību un patieso vērtību 2020. gada 31. decembrī. Ārvalstu valūtas maiņas darījumu nosacītā pamatvērtība noteikta atbilstoši no šiem darījumiem izrietošām prasībām.

	31.12.2020.			% no Fonda neto aktīviem 31.12.2020.*
	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		
		Aktīvi	Saistības	
Ārvalstu valūtas maiņas darījumi				
Valūtas mijmaiņas darījumi (swaps)	32,496,246	516,078	(230,875)	1.10%
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	32,496,246	516,078	(230,875)	1.10%

*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. PIELIKUMS UZKRĀTIE IZDEVUMI

	31.12.2021.	31.12.2020.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	27,374	32,840
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	3,942	3,941
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	3,933	3,969
Kopā uzkrātie izdevumi	35,249	40,750

7. PIELIKUMS PROCENTU IENĀKUMI

	31.12.2021.	31.12.2020.
No parāda instrumentiem un citiem instrumentiem ar fiksētu ienākumu, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	1,269,293	1,022,559
Kopā procentu ienākumi	1,269,293	1,022,559

8. PIELIKUMS REALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/(SAMAZINĀJUMS)

	31.12.2021.	31.12.2020.
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas*	20,724,365	21,436,022
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(20,696,743)	(21,985,879)
Pārdoto ieguldījumu vērtības izmaiņas, kas atzītas iepriekšējos pārskata periodos	(127,637)	47,749
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)	(100,015)	(502,108)

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

9. PIELIKUMS NEREALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/(SAMAZINĀJUMS)

	31.12.2021.	31.12.2020.
No parāda instrumentiem un citiem instrumentiem ar fiksētu ienākumu	(830,689)	51,938
No atvasinātiem finanšu instrumentiem*	(65,091)	285,203
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums	(895,780)	337,141

* 2021. gada pārskatā un 2020. gada pārskatā ir atspoguļots nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums no atvasinātiem finanšu instrumentiem.

10. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU KUSTĪBA PĀRSKATA PERIODĀ

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2021. gadā:

	31.12.2020.	Pieaugums pārskata perioda laikā*	Samazinājums pārskata perioda laikā**	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts un atzītie procentu ienēmumi	31.12.2021.
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā: Parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu	24,501,412	19,918,989	(21,631,180)	1,728,646	24,517,867
Atvasinātie finanšu instrumenti, neto	285,203	-	(1,033,594)	683,300	(65,091)
Kopā ieguldījumi	24,786,615	19,918,989	(22,664,774)	2,411,946	24,452,776

*2021. gada pārskatā iekļauti ieguldījumu atvasinātajos finanšu instrumentos Pieaugums/ Samazinājums pārskata gada laikā.

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

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2020. gadā:

	31.12.2019.	Pieaugums pārskata perioda laikā*	Samazinājums pārskata perioda laikā**	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts un atzītie procentu ienēmumi	31.12.2020.
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā: Parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu	26,184,809	21,011,981	(22,182,043)	(513,335)	24,501,412
Atvasinātie finanšu instrumenti, neto	93,236	451,383	-	(259,416)	285,203
Kopā ieguldījumi	26,278,045	21,463,364	(22,182,043)	(772,751)	24,786,615

*2020. gada pārskatā iekļauti ieguldījumu atvasinātajos finanšu instrumentos Pieaugums/ Samazinājums pārskata gada laikā.

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

11. PIELIKUMS IEKĻĀTIE AKTĪVI

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

12. PIELIKUMS FINANŠU AKTĪVU UN SAISTĪBU PATIESĀS VĒRTĪBAS

Tabulā analizēti patiesajā vērtībā novērtēti finanšu instrumenti pārskata perioda beigās pa līmeņiem patiesās vērtības hierarhijā, saskaņā ar kuru kategorizēts patiesās vērtības novērtējums.

2021	1. līmenis:	2. līmenis:	3. līmenis:	Kopā
Finanšu aktīvi				
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:				
Parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu	17,472,461	6,677,558	367,848	24,517,867
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	89,885	-	89,885
Finanšu aktīvi kopā	17,472,461	6,767,443	367,848	24,607,752
Finanšu saistības				
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā				
		(154,976)		(154,976)
Patiesās vērtības neto vērtība	17,472,461	6,612,467	367,848	24,452,776

2021. gada laikā vērtspapīriem ar aktīvu vērtību 1,544,926 EUR bija izmaiņas vērtspapīru klasifikācijā no 1. uz 2. hierarhijas līmeņi, un vērtspapīriem ar aktīvu vērtību 7,025,018 EUR no 2. uz 1. hierarhijas līmeni. 2021. gada laikā tika iegādāts vērtspapīrs ar aktīvu vērtību 367,848 EUR ar hierarhijas 3. līmeņa patiesās vērtības novērtējumu.

2020	1. līmenis:	2. līmenis:	3. līmenis:	Kopā
Finanšu aktīvi				
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:				
Parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu	10,207,727	14,293,685	-	24,501,412
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	516,078	-	516,078
Finanšu aktīvi kopā	10,207,727	14,809,763	-	25,017,490
Finanšu saistības				
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā				
		(230,875)		(230,875)
Patiesās vērtības neto vērtība	10,207,727	14,578,888	-	24,786,615

2020. gada laikā vērtspapīriem ar aktīvu vērtību 11,027,521 EUR bija izmaiņas vērtspapīru klasifikācijā no 1. uz 2. hierarhijas līmeņi. 2020. gada laikā izmaiņas no 2. uz 1. hierarhijas līmeni nebija.

2020. gadā Fondā nebija finanšu instrumentu ar hierarhijas 3. līmeņa patiesās vērtības novērtējumu.

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

EUR	Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti kopā
Atlikums 2021. gada 1. janvārī	-
Peļņa vai zaudējumi kopā:	
Ienākumu un izdevumu pārskatā	37,733
legādes	351,176
Norēķini	(21,060)
Atlikums 2021. gada 31. decembrī	367,848

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

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

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

2021. gada 31. decembrī	Ietekme uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu	
	Pieaugums	(Samazinājums)
Diskonta likme (2% izmaiņas)	24,908	(27,162)

13. 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 identifikāciju 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.

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

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

Tirgus risks

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

Procentu likmju risks

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

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

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2021. gads, EUR)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	3,030	(250,637)	(247,607)
USD	100	-	(756,732)	(756,732)
Kopā		3,030	(1,007,369)	(1,004,339)

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2021. gads, % no neto aktīviem)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	0.01%	-0.97%	-0.96%
USD	100	-	-2.93%	-2.93%
Kopā		0.01%	-3.90%	-3.89%

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2021. gads, EUR)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-100	(3,030)	250,637	247,607
USD	-100	-	756,732	756,732
Kopā		(3,030)	1,007,369	1,004,339

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2021. gads, % no neto aktīviem)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-100	-0.01%	0.97%	0.96%
USD	-100	-	2.93%	2.93%
Kopā		-0.01%	3.90%	3.89%

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2020. gads, EUR)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	6,215	(433,555)	(427,340)
USD	100	-	(642,519)	(642,519)
Kopā		6,215	(1,076,074)	(1,069,859)

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2020. gads, % no neto aktīviem)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	0.02%	-1.67%	-1.65%
USD	100	-	-2.48%	-2.48%
Kopā		0.02%	-4.15%	-4.13%

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2020. gads, EUR)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-100	(6,215)	433,555	427,340
USD	-100	-	642,519	642,519
Kopā		(6,215)	1,076,074	1,069,859

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2020. gads, % no neto aktīviem)

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-100	-0.02%	1.67%	1.65%
USD	-100	-	2.48%	2.48%
Kopā		-0.02%	4.15%	4.13%

Valūtas kursu risks

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

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

	USD	EUR	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	696,284	705,542	1,401,826
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:			
Parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu	19,417,593	5,100,274	24,517,867
Atvasinātie finanšu instrumenti	(13,388,701)	13,478,586	89,885
Kopā aktīvi	6,725,176	19,284,402	26,009,578
Saistības			
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:			
Atvasinātie finanšu instrumenti	(3,032,603)	2,877,627	(154,976)
Uzkrātie izdevumi	-	(35,249)	(35,249)
Kopā saistības	(3,032,603)	2,842,378	(190,225)
Neto aktīvi	3,692,573	22,126,780	25,819,353
Neto garā/(īsā) pozīcija	14.30%	85.70%	100.00%

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pa valūtām 2020. gada 31. decembrī:

	USD	EUR	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,046,616	107,217	1,153,833
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:			
Parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu	15,532,961	8,968,451	24,501,412
Atvasinātie finanšu instrumenti	(21,775,022)	22,291,100	516,078
Kopā aktīvi	(5,195,445)	31,366,768	26,171,323
Saistības			
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:			
Atvasinātie finanšu instrumenti	8,570,349	(8,801,224)	(230,875)
Uzkrātie izdevumi	-	(40,750)	(40,750)
Kopā saistības	8,570,349	(8,841,974)	(271,625)
Neto aktīvi	3,374,904	22,524,794	25,899,698
Neto garā/(īsā) pozīcija	13.03%	86.97%	100.00%

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

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2021. gads)				Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2020. 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
USD	14.30%	0.00%	0.00%	USD	13.03%	0.00%	0.00%
EUR	85.70%	5.72%	4.90%	EUR	86.97%	7.57%	6.59%
Kopā	100.00%		4.90%	Kopā	100.00%		6.59%

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

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2021. gads)				Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2020. 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
USD	12.26%	0.00%	0.00%	USD	11.28%	0.00%	0.00%
EUR	73.48%	5.72%	4.20%	EUR	75.26%	7.57%	5.70%
Kopā	85.74%		4.20%	Kopā	86.54%		5.70%

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

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2021. gads)				Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2020. 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
USD	2.04%	0.00%	0.00%	USD	1.75%	0.00%	0.00%
EUR	12.22%	5.72%	0.70%	EUR	11.71%	7.57%	0.89%
Kopā	14.26%		0.70%	Kopā	13.46%		0.89%

Kredītrisks

Ar kredītrisku tiek saprasta varbūtība, ka Fonda vērtība var samazināties, ja Fonda kontraģents vai parāda saistību emitents nebūs spējīgs vai atteiksies pildīt savas saistības. Līdz ar to, veicot darījumus ar Fonda aktīviem, tiek izvēlēti tikai droši kontraģenti ar labu reputāciju. Fonda pārvaldītājs regulāri seko līdzi Fonda kontraģentu maksātspējai, pēta to kredītreitingus, finansiālo stāvokli un informāciju masu medijos. Fonda aktīvu kredīta kvalitāte tiek pārvaldīta balstoties uz piešķirtajiem starptautisko reitingu aģentūru Standard & Poor's, Moody's un Fitch kredītreitingiem. Papildus tiek pētīti emitentu finanšu pārskati, to finansiālais stāvoklis un nākotnes perspektīvas.

Tabulā uzrādīts parāda vērtspapīru emitentu un kredītiestāžu, kurās ir Fonda noguldījumi, sadalījums pa kredītreitingiem atbilstoši sekojošai klasifikācijai:

- Augstas kvalitātes finanšu instrumenti: AAA – AA- (Standard & Poor's); Aaa – Aa3 (Moody's Investors Service); AAA - AA- (Fitch);
- Investīciju klases finanšu instrumenti: A+ - BBB- (Standard & Poor's); A1 – Baa3 (Moody's Investors Service); A+ - BBB- (Fitch);
- Augstāka riska finanšu instrumenti: BB+ - BB- (Standard & Poor's); Ba1 - Ba3 (Moody's Investors Service); BB+ - BB- (Fitch);
- Spekulatīvie finanšu instrumenti: B+ - C (Standard & Poor's); B1 - C (Moody's Investors Service); B+ - C (Fitch).

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu sadalījumu pa kredītreitingiem 2021. gada 31.decembrī:

	Augstas kvalitātes finanšu instrumenti	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augstāka riska finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	1,401,826	-	-	-	1,401,826
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:						
Parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu	-	1,820,904	14,719,185	6,051,579	1,926,199	24,517,867
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	(65,091)	-	-	-	(65,091)
Kopā ieguldījumi	-	3,157,639	14,719,185	6,051,579	1,926,199	25,854,602

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu sadalījumu pa kredītreitingiem 2020. gada 31.decembrī:

	Augstas kvalitātes finanšu instrumenti	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augstāka riska finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	1,153,833	-	-	-	1,153,833
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:						
Parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu	-	6,508,287	13,356,901	3,111,387	1,524,837	24,501,412
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	285,203	-	-	-	285,203
Kopā ieguldījumi	-	7,947,323	13,356,901	3,111,387	1,524,837	25,940,448

Koncentrāciju risks

Emitenta darbības nozare un tā ģeogrāfiskais stāvoklis ir papildus kredītriska faktori, kas var ietekmēt gan emitētā vērtspapīra cenu, gan paša emitenta maksāspēju. Tādēļ ir svarīgi apzināties koncentrācijas risku, tas ir – cik lielā mērā Fonda vērtība ir atkarīga no izmaiņām atsevišķos reģionos un / vai nozarēs. Kredītriska koncentrācijas ģeogrāfiskais sadalījums (balstoties uz valsti, kuras stāvoklis visvairāk ietekmē emitenta maksāspēju) un nozaru sadalījums uzrādīti zemāk esošajās tabulā.

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

	Latvija	Citas OECD reģiona valstis	Ne - OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,401,826	-	-	1,401,826
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:				
Parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu	367,848	6,678,684	17,471,335	24,517,867
Atvasinātie finanšu instrumenti	89,885	-	-	89,885
Kopā aktīvi	1,859,559	6,678,684	17,471,335	26,009,578
Saistības				
Atvasinātie finanšu instrumenti	(154,976)	-	-	(154,976)
Uzkrātie izdevumi	(35,249)	-	-	(35,249)
Kopā saistības	(190,225)	-	-	(190,225)
Neto aktīvi	1,669,334	6,678,684	17,471,335	25,819,353

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2020. gada 31. decembrī:

	Latvija	Citas OECD reģiona valstis	Ne - OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,153,833	-	-	1,153,833
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:				
Parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu	-	8,840,557	15,660,855	24,501,412
Atvasinātie finanšu instrumenti	516,078	-	-	516,078
Kopā aktīvi	1,669,911	8,840,557	15,660,855	26,171,323
Saistības				
Atvasinātie finanšu instrumenti	(230,875)	-	-	(230,875)
Uzkrātie izdevumi	(40,750)	-	-	(40,750)
Kopā saistības	(271,625)	-	-	(271,625)
Neto aktīvi	1,398,286	8,840,557	15,660,855	25,899,698

Nākamā tabula atspoguļo Fonda neto aktīvu sadalījumu pa atsevišķām valstīm:

Valsts	Uzskaites vērtība 31.12.2021.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2021.	Uzskaites vērtība 31.12.2020.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2020.
Meksika	2,576,308	9.98%	2,772,104	10.70%
Brazīlija	2,574,626	9.97%	2,252,717	8.69%
Latvija	1,669,334	6.46%	1,398,286	5.40%
Indija	1,589,145	6.16%	1,240,172	4.79%
Indonēzija	1,574,063	6.10%	1,851,488	7.15%
Dienvīdāfrikas Republika	1,457,426	5.65%	2,087,629	8.06%
Paragvaja	1,430,595	5.54%	745,653	2.88%
Uzbekistāna	1,285,481	4.98%	764,663	2.95%
Peru	1,198,210	4.64%	527,170	2.04%
Lietuva	995,401	3.85%	1,130,922	4.37%
Kolumbija	895,176	3.47%	749,153	2.89%
Maroka	837,643	3.24%	-	0.00%
Igaunija	796,797	3.08%	432,902	1.67%
Trinidāda un Tobāgo	723,289	2.80%	694,898	2.68%
Krievija	707,283	2.74%	1,539,003	5.94%
Burkina Faso	706,527	2.74%	-	0.00%
Serbija	650,959	2.52%	-	0.00%
Gvatemala	649,134	2.51%	-	0.00%

Valsts	Uzskaites vērtība 31.12.2021.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2021.	Uzskaites vērtība 31.12.2020.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2020.
Moldova	634,529	2.46%	-	0.00%
Ukraina	624,540	2.42%	623,102	2.41%
Turcija	561,353	2.17%	549,747	2.12%
Grūzija	520,401	2.02%	479,477	1.85%
Zviedrija	508,875	1.97%	239,578	0.93%
Dānija	344,774	1.34%	351,774	1.36%
Argentīna	307,484	1.19%	358,757	1.39%
Rumānija	-	0.00%	1,039,864	4.01%
Ungārija	-	0.00%	825,011	3.19%
Kazahstāna	-	0.00%	757,013	2.92%
Nīderlande	-	0.00%	743,084	2.87%
Azerbaidžāna	-	0.00%	699,249	2.70%
Čehija	-	0.00%	539,798	2.08%
Norvēģija	-	0.00%	506,484	1.96%
Kopā	25,819,353	100.00%	25,899,698	100.00%

Nākamā tabula atspoguļo Fonda neto aktīvu sadalījumu pa nozarēm:

Nozare	Uzskaites vērtība 31.12.2021.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2021.	Uzskaites vērtība 31.12.2020.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2020.
Patērētāju preces	5,221,665	20.23%	3,313,835	12.79%
Izejmateriāli	4,222,713	16.36%	6,211,806	23.99%
Komunikāciju pakalpojumi	2,311,144	8.95%	2,358,748	9.11%
Rūpniecība	2,283,505	8.85%	1,296,524	5.01%
Nekustāmais īpašums	2,082,701	8.06%	-	0.00%
Komunālie pakalpojumi	1,406,285	5.45%	1,166,387	4.50%
Patēriņa pakalpojumi	1,356,042	5.25%	1,188,326	4.59%
Komerbankas	1,287,483	4.99%	-	0.00%
Valdība	958,443	3.71%	1,697,579	6.55%
Finanšu pakalpojumi	925,244	3.58%	4,221,524	16.30%
Energoresursi	895,176	3.47%	3,046,683	11.76%
Farmācija	638,265	2.47%	-	0.00%
Pašvaldība	561,353	2.17%	-	0.00%
IT pakalpojumi	367,848	1.42%	-	0.00%
Pārējās	1,301,486	5.04%	1,398,286	5.40%
Kopā	25,819,353	100.00%	25,899,698	100.00%

Likviditātes risks

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

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

	Līdz 1 mēn.	1 - 3 mēn.	3 – 6 mēn.	6 - 12 mēn.	No 1-5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa	Kopā
Aktīvi							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,401,826	-	-	-	-	-	1,401,826
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti: Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	-	-	-	14,232,804	10,285,063	24,517,867
Atvasinātie finanšu instrumenti	79,784	10,101	-	-	-	-	89,885
Kopā aktīvi	1,481,610	10,101	-	-	14,232,804	10,285,063	26,009,578
Saistības							
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu saistības: Atvasinātie finanšu instrumenti	(151,734)	(3,242)	-	-	-	-	(154,976)
Uzkrātie izdevumi	(31,316)	-	(3,933)	-	-	-	(35,249)
Kopā saistības	(183,050)	(3,242)	(3,933)	-	-	-	(190,225)
Neto aktīvi	1,298,560	6,859	(3,933)	-	14,232,804	10,285,063	25,819,353
Tīrā pozīcija % no neto aktīviem	5.03%	0.03%	-0.02%	0.00%	55.12%	39.84%	100.00%

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru 2020. gada 31. decembrī:

	Līdz 1 mēn.	1 - 3 mēn.	3 – 6 mēn.	6 - 12 mēn.	No 1-5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi un bez termiņa	Kopā
Aktīvi							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,153,833	-	-	-	-	-	1,153,833
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti: Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	-	239,578	-	-	10,632,705	13,629,129	24,501,412
Atvasinātie finanšu instrumenti	195,493	320,585	-	-	-	-	516,078
Kopā aktīvi	1,349,326	560,163	-	-	10,632,705	13,629,129	26,171,323
Saistības							
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu saistības: Atvasinātie finanšu instrumenti	(201,686)	(29,189)	-	-	-	-	(230,875)
Uzkrātie izdevumi	(36,781)	-	(3,969)	-	-	-	(40,750)
Kopā saistības	(238,467)	(29,189)	(3,969)	-	-	-	(271,625)
Neto aktīvi	1,110,859	530,974	(3,969)	-	10,632,705	13,629,129	25,899,698
Tīrā pozīcija % no neto aktīviem	4.30%	2.05%	(0.02%)	-	41.05%	52.62%	100.00%

14. 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 īpašvaru emitēto ieguldījumu apliecību kopskaitā:

	% no kopējā skaita uz		% no kopējā skaita uz	
	31.12.2021.	31.12.2021.	31.12.2020.	31.12.2020.
IF "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" klase R Acc EUR (hed)				
Saistīto personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	258,063	13.62%	230,271	12.11%
Pārējo personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	1,636,829	86.38%	1,671,804	87.89%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	1,894,892	100.00%	1,902,075	100.00%
	% no kopējā skaita uz		% no kopējā skaita uz	
	31.12.2021.	31.12.2021.	31.12.2020.	31.12.2020.
IF "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" klase R Acc USD				
Saistīto personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	13,800	3.71%	15,718	4.11%
Pārējo personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	358,625	96.29%	366,903	95.89%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	372,425	100.00%	382,621	100.00%

15. PIELIKUMS DARĪJUMI AR SAISTĪTĀM PERSONĀM

Lielākā daļa no Fonda ieguldījumiem tiek iegādāti ar turētājbankas starpniecību. AS "Citadele banka" saņem arī turētājbankas atlīdzību, kas norādīta ienākumu un izdevumu pārskatā, un AS "Citadele banka" ir izvietoti Fonda naudas līdzekļi (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 1,033,594 EUR apjomā. Atvasināto finanšu instrumentu darījumu rezultāts 2020. gadā bija pozitīvs 451,383 EUR apjomā.

Pārskata periodā Fonds tika noslēdzis ar turētājbankas starpniecību 15 ārvalstu valūtas konvertācijas darījumus, par kopējo negatīvu rezultātu 1,336 EUR. 2020. gada laikā Fonds tika noslēdzis ar turētājbankas starpniecību 22 ārvalstu valūtas konvertācijas darījumus, par kopējo pozitīvu rezultātu 669 EUR.

Pārskatā periodā saistītās personas veica darījumus ar Fonda ieguldījumu apliecībām (sk. 14. Pielikumu). 2021. gada laikā saistītās personas nopirka "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" Klase R Acc USD 3,870 daļas un pārdeva 5,788 daļas, un nopirka "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" Klase R Acc EUR (hedged) 43,870 daļas un pārdeva 16,078 daļas. 2020. gada laikā saistītās personas nopirka "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" Klase R Acc USD 18,183 daļas un pārdeva 16,905 daļas, un nopirka "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" Klase R Acc EUR (hedged) 13,627 daļas un pārdeva 15,538 daļas. Fonda ieguldījumu apliecību iegādes un atpakaļpārdošanas darījumi tiek aprēķināti, ņemot vērā tikai to saistīto personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības, kuras tika klasificētas, kā Fonda saistītās personas kā 2021. gadā, tā arī 2020. gadā.

Pārskata periodā un 2020. gadā Fondam nebija ieguldījumi AS "Citadele bankas" emitētajos parāda instrumentos.

16. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU FONDA DARBĪBAS RĀDĪTĀJU DINAMIKA

"CBL Global Emerging Markets Bond Fund" Klase R Acc USD	31.12.2021.	31.12.2020.	31.12.2019.
Neto aktīvi (EUR)	3,682,192	3,486,338	3,833,606
leguldījumu apliecību skaits	372,425	382,621	403,288
leguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	9.89	9.11	9.51
leguldījumu fonda ienesīgums*	8.56%	(4.19%)	10.71%
Neto aktīvi (USD)**	4,170,443	4,278,090	4,306,673
leguldījumu apliecību skaits	372,425	382,621	403,288
leguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	11.20	11.18	10.68
leguldījumu fonda ienesīgums*	0.18%	4.67%	8.54%
"CBL Global Emerging Markets Bond Fund" Klase R Acc EUR (hedged)	31.12.2021.	31.12.2020.	31.12.2019.
Neto aktīvi (EUR)	22,137,161	22,413,360	25,066,373
leguldījumu apliecību skaits	1,894,892	1,902,075	2,181,735
leguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	11.68	11.78	11.49
leguldījumu fonda ienesīgums*	(0.85%)	2.52%	5.32%

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

"CBL Global Emerging Markets Bond Fund" Klase R Acc EUR (hedged) fonda apliecību klases ienesīgums par iepriekšējiem periodiem attiecas uz fondu "CBL Global Emerging Markets Bond Fund".

*Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas.

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

17. PIELIKUMS NOTIKUMI PĒC PĀRSKATA PERIODA BEIGU DATUMA

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 pārdot ASV valsts obligācijas. Rezultātā 10 gadīgo ASV valdības obligāciju ienesīgums pārsniedza 2%, kas ir augstākais līmenis pēdējos divos gados.

Februāra vidū tika piedzīvots jauns trieciens - modernā vēsturē neredzēts ģeopolitisku risku saasinājums, Krievijai veicot iebrukumu Ukrainas teritorijā. Rietumvalstis reaģēja, nosakot spēcīgas sankcijas pret Krieviju, kas izraisīja būtisku izejvielu cenu sadārdzinājumu, radot papildus spiedienu uz jau tā augsto inflācijas līmeni un apdraudot pasaules ekonomikas izaugsmes potenciālu. Bezprecedenta ģeopolitiskā situācija negatīvi ietekmēja finanšu instrumentu likviditāti, apgrūtinot efektīvu Fonda pārvaldi. Uz pārskata perioda beigām Fondā bija tikai viens Krievijas uzņēmuma vērtspapīrs ar īpatsvaru 2.74% no Fonda neto aktīviem un viens Ukrainas uzņēmuma vērtspapīrs ar īpatsvaru 2.42% no Fonda neto aktīviem. Uz 31.03.2022 šo vērtspapīru kopējais īpatsvars bija 1.41% no Fonda neto aktīviem, kas atspoguļo attiecīgo vērtspapīru tirgus cenu samazinājumu.

Kopš 2022. gada 1. janvāra līdz aprīļa vidum no "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" līdzekļu aizplūde bijusi 366,035 EUR jeb 1.42% no aktīviem, bet ieplūde 832,156 EUR jeb 3.02% no aktīviem. Nekādi ierobežojumi Fonda daļu atpirkšanai nav tikt ieviesti. Uzskatām, ka nozīmīga līdzekļu aizplūde ir maz ticama, bet ja tāda būs, tad obligāciju fondam neparedzam sarežģījumus realizēt portfeļa pozīcijas nepieciešamajā apmērā, ņemot vērā ieguldījumu portfeļa augsto likviditāti.



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 Global Emerging Markets Bond Fund" dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatu revīziju

Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši ieguldījumu fonda "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" ("Fonds"), kuru pārvalda IPAS "CBL Asset Management" ("Līdzekļu pārvaldītājs"), pievienotajā gada pārskatā ietverto finanšu pārskatu no 8. līdz 29. lapai revīziju. Pievienotie finanšu pārskati ietver:

- aktīvu un saistību pārskatu 2021. gada 31. decembrī,
- ienākumu un izdevumu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2021. gada 31. decembrī,
- neto aktīvu kustības pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2021. gada 31. decembrī,
- naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2021. gada 31. decembrī, kā arī
- finanšu pārskatu pielikumus, kas ietver nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju.

Mūsaprāt, pievienotie finanšu pārskati sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par ieguldījumu fonda "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" finansiālo stāvokli 2021. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu gadā, kas noslēdzās 2021. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (turpmāk - SFPS).

Atzinuma pamatojums

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

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

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



Ziņošana par citu informāciju

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

- Informācija par ieguldījumu fondu, kas sniegta pievienotā gada pārskata 3. lapā,
- ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums, kas sniegts pievienotā gada pārskata 4. lapā,
- Ziņojums par iesaistišanās 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 7. 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:

- 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.