



IEGULDĪJUMU FONDS “CBL GLOBAL EMERGING MARKETS BOND FUND”

2025. GADA PĀRSKATS

Sagatavots saskaņā ar Eiropas Savienības
apstiprinātajiem SFPS grāmatvedības standartiem

Rīga, 2026



**CBL ASSET
MANAGEMENT**

SATURA RĀDĪTĀJS

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības ziņojums	4
Ziņojums par iesaistīšanās politikas īstenošanu	5
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības valdes atbildību	6
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	7
Ienākumu un izdevumu pārskats	8
Neto aktīvu kustības pārskats	9
Naudas plūsmas pārskats	10
Finanšu pārskatu pielikumi	11
Turētājbankas ziņojums	30
Revidentu ziņojums	31

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 akciju sabiedrības nosaukums:	"CBL Asset Management" IPAS
Juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
Reģistrācijas numurs:	40003577500
Licences numurs:	06.03.07.098/367
Fonda turētājbankas nosaukums:	"Citadele banka" AS
Juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
Reģistrācijas numurs:	40103303559
Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības padomes un valdes locekļu vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības padome: Padomes priekšsēdētājs – Vaidas Žagunis – iecelts 03.08.2021. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Vladimirs Ivanovs – iecelts 03.08.2021. Padomes loceklis - Edward Rebane – iecelts – 17.03.2025. Padomes locekle – Ruta Ezerskiene – atbrīvota - 17.03.2025.
	Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs – Kārlis Purgailis Valdes loceklis – Zigurds Vaikulis Valdes locekle - Lolīta Sičeva
Ar ieguldījumu fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Padomes un valdes locekļi veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos un ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības statūtos paredzētos padomes un valdes locekļu pienākumus.
Fonda pārvaldnieku vārds, uzvārds:	Artis Mežis, Edgars Lao
Ar Fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Fonda pārvaldnieki veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos, ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības statūtos un Fonda prospektā paredzētos Fonda pārvaldnieka pienākumus.
Revidenti:	Rihards Grasis Zvērināts revidents Sertifikāts Nr.227
	KPMG Baltics SIA Roberta Hirša iela 1, Rīga Latvija, LV-1045, Licences Nr. 55

IEGULDĪJUMU PĀRVALDES AKCIJU SABIEDRĪBAS ZIŅOJUMS

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

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

Fonda neto aktīvu apjoms 2025. gada pārskata periodā palielinājās par 7.87% vai par 1,573,324 eiro un uz perioda beigām Fonda neto aktīvi veidoja 21,562,361 eiro. Bruto aktīvi uz 31.12.2025. sasniedza 21,707,951 eiro. Fonda ienesīgums un vērtība tiek rēķinātas katrai klasei atsevišķi. "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" R Acc USD klases daļas vērtība pārskata periodā samazinājās par 0.74 eiro uz 10.11 eiro, bet "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" R Acc EUR (hedged) klases daļas vērtība attiecīgajā periodā palielinājās par 0.33 eiro līdz 11.31 eiro. "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" R Acc USD klases ienesīgums 2025. gadā bija negatīvs 6.84% (eiro izteiksmē pēc ECB kursiem) un ieguldījumu apliecību klases valūtā (USD) pēc finanšu tirgos noteiktiem ārvalstu valūtu kursiem dienas beigās ienesīgums bija pozitīvs 5.43%. "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" R Acc EUR (hedged) klases ienesīgums 2025. gadā bija pozitīvs 3.01%.

2025. gads paliks atmiņā ar ASV administrācijas aktivitāšu raisītu paaugstinātu nenoteiktību, tostarp ārējās tirdzniecības politikā. Neskatoties uz to, kopumā gadu var raksturot kā ļoti labvēlīgu finanšu tirgiem, it īpaši, riska aktīviem. Pavasarī pasaules finanšu tirgos bija vērojama aktīvu cenu šūpošanās, taču ātri vien riska aktīvi atgriezās uz izaugsmes trajektorijas, neīstenojoties bažām par tarifu negatīvo ietekmi uz pasaules ekonomiku. To sakot, inflācijas tēma 2025. gadā nonāca otrajā plānā - Eurozonā tā nostabilizējās tuvu ECB 2% mērķa līmenim, bet ASV – 2.5-3.0% apgabālā. Tas ļāva ASV Federālo rezervju sistēmai un ECB 2025. gadā turpināt procentu likmju mazināšanu. ECB gada pirmajā pusē pazemināja depozīta likmi par 0.75 procentpunktiem līdz 2.0%, savukārt FRS – trīs piegājienos samazināja bāzes likmi līdz 3.50-3.75% diapazonam. Jāatzīmē, ka 2025. gadā strauju kāpumu piedzīvoja eiro valūta, kas gada laikā sadārdzinājās pret ASV dolāru par 13%.

Aizvadītais gads, cita starpā, bijis gana labvēlīgs obligāciju tirgiem. Rietumvalstu spekulatīva reitinga uzņēmumu obligāciju tirgus vērtība 2025. gadā pieauga par vidēji 5-6% eiro hedžētā izteiksmē, attīstības valstu – par nepilniem 9% (un ap 11% ASV dolāru izteiksmē). Fonda R Acc USD klases daļas vērtība pagājušo gadu noslēdza ar 5.4% pieaugumu. ASV un Vācijas valdību obligāciju ienesīgumi gada laikā uzrādīja atšķirīgu dinamiku – ASV samazinājās (cenas pieauga), Vācijā uzrādīja tendenci augt. Tas ietekmēja arī drošo korporatīvo obligāciju rezultātus – ASV tās pieauga par 5.5% eiro hedžētā izteiksmē, Eiropā atpalika, augot par 3%.

2025. gadā būtisks pienesums Fonda rezultātam nāca no ieguldījumiem Eiropas reģionā, kopsummā tam nodrošinot teju pusi no Fonda kopējā snieguma. Turklāt, ņemot vērā Fonda īpatsvaru uzņēmumu segmentā, Eiropas uzņēmumu obligāciju demonstrētais sniegums izskaidroja aptuveni trešdaļu no pieauguma. To sakot, lielāko īpatsvara samazinājumu Eiropas reģionā, par 3.2pp (līdz 0%), piedzīvoja Kazahstāna, kam ar 3pp samazinājumu sekoja Turcija (līdz 2.3%), kamēr lielākais īpatsvara pieaugums bija Čehijā un Rumānijā, kur pozīcija Čehijas emitentos pieauga līdz 5.8% (no 0% 2024. gada beigās), savukārt Rumānijas īpatsvara pieaugums bija 4.2pp (līdz 6.6%). Eiropas pienesumam sekoja Latīņamerika, apsteidzot gan Āfrikas, gan Āzijas reģionus. Tuvo un Vidējo Austrumu kopējais pienesums bija praktiski neitrāls. Papildus Čehijas ieguldījumiem, pārskata periodā jaunus ieguldījumus veicām arī Filipīnās un Apvienotajos Arābu Emirātos. Turpretim, uz pārskata perioda beigām, papildus minētajai Kazahstānai, Fonda portfelī vairs nebija ieguldījumu Ukrainā un Peru. Uz pārskata perioda beigām Fondā esošie parāda vērtspapīri bija diversificēti starp 23 valstīm, vidējais ienesīgums ASV dolāru izteiksmē bija 7.5%, vidējā durācija 4.8 un vidējais kredītreitings Ba1/BB+ līmenī.

Kopējās pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 309,736 eiro apmērā, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteikto 3.00% no maksimālā Fonda mantas maksājamo atlīdzības apmēru. No Fonda mantas maksājamo atlīdzību apmērs tiek noteikts procentos gadā no ieguldījumu apliecību klases vidējās vērtības katrai ieguldījumu apliecību klasei. No fonda aktīviem pārskata periodā tika segta atlīdzība ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrībai par fonda līdzekļu pārvaldīšanu 213,180 eiro apmērā, atlīdzība turētājbankai – 38,372 eiro apmērā un pārējie izdevumi – 58,184 eiro apmērā. Fonda pastāvīgo maksu rādītājs pārskata periodā bija 1.41% no fonda vidējo neto aktīvu vērtības. Sabiedrības pārvaldē esošo ieguldījumu fondu prospektos maksa par gūtajiem rezultātiem (performance fee) nav paredzēta.

IPAS „CBL Asset Management” pārvaldnieku komanda rūpīgi seko notikumu attīstībai gan vietējā, gan globālā mērogā: ekonomikas attīstības scenārijiem, lielāko valstu monetārajai un fiskālajai politikai, kā arī iespējamajiem inflācijas un politiskiem riskiem, jo to ietekme uz 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 akciju sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Artis Mežis
Fonda pārvaldnieks

Edgars Lao
Fonda pārvaldnieks

Rīgā, 2026. gada 24. aprīlī

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

ZIŅOJUMS PAR IESAISTĪŠANĀS POLITIKAS ĪSTENOŠANU

Sabiedrība, galvenokārt, iesaistās uzņēmumu, kuros veikti Fonda līdzekļu ieguldījumi, pārvaldībā, izmantojot savas balsošanas tiesības, jo sevišķi gadījumos, ja Fondam piederošo balsstiesību apjoms ir vismaz 5% apjomā no kopējā balsu skaita. Par iesaistīšanās pasākumu realizāciju atbild Sabiedrības pārvaldnieku komanda.

Pārskata periodā Līdzekļu pārvaldītājs ir realizējis astoņpadsmit iesaistīšanās pasākumus tieši komunicējot ar Uzņēmumiem un finanšu pakalpojumu sniedzējiem. Pārvaldnieki ir aicinājuši uzņēmumiem atklāt finanšu informāciju, uzlabot ieguldītājiem svarīgas informācijas, ieskaitot dažādu labu pārvaldību veicinošu politiku, atklāšanas praksi, ar mērķi nodrošināt labāku investoru aizsardzību, kā arī iesaistījušies obligāciju emisiju un to restrukturizācijas noteikumu apspriešanā.

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Artis Mežis
Fonda pārvaldnieks

Edgars Lao
Fonda pārvaldnieks

Rīgā, 2026. gada 24. aprīlī

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

PAZIŅOJUMS PAR IEGULDĪJUMU PĀRVALDES AKCIJU SABIEDRĪBAS VALDES ATBILDĪBU

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

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 7. līdz 29. lapai, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2025. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par 2025. gadu.

Iepriekšminētie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem SFPS grāmatvedības standartiem, kā to nosaka Latvijas Bankas noteikumi Nr. 382 “Ieguldījumu fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanas noteikumi”, pamatojoties uz uzņēmējdarbības turpināšanas principu. Pārskata periodā ir konsekventi izmantotas atbilstošas uzskaites metodes, izņemot veiktās izmaiņas procentu ienākumu un pārvērtēšanas rezultāta uzskaites politikā. Finanšu pārskatu sagatavošanas gaitā vadības pieņemtie lēmumi un izdarītie pieņēmumi ir bijuši piesardzīgi un pamatoti.

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības valde ir atbildīga par atbilstošas uzskaites sistēmas nodrošināšanu, „CBL Global Emerging Markets Bond Fund” aktīvu saglabāšanu, kā arī krāpšanas un citu negodīgu darbību atklāšanu un novēršanu. Valde ir atbildīga par Latvijas Republikas “Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumu”, Latvijas Bankas noteikumu un citu Latvijas Republikas likumdošanas prasību izpildi.

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2026. gada 24. aprīlī

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

AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

	Pielikums	<u>31.12.2025.</u>	<u>31.12.2024.</u>
Aktīvi			
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3	456,474	730,990
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Parāda instrumenti	4	21,069,896	19,540,504
Atvasinātie finanšu instrumenti	5	181,581	139,224
Kopā aktīvi		<u>21,707,951</u>	<u>20,410,718</u>
Saistības			
Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Atvasinātie finanšu instrumenti	5	(101,794)	(385,225)
Finanšu saistības, kas novērtētas amortizētajā iegādes vērtībā			
Uzkrātie izdevumi	6	(43,796)	(36,456)
Kopā saistības		<u>(145,590)</u>	<u>(421,681)</u>
Neto aktīvi		<u>21,562,361</u>	<u>19,989,037</u>

Pielikumi no 11. līdz 29. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

leguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2026. gada 24. aprīlī

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

IENĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS

	Pielikums	<u>31.12.2025.</u>	<u>31.12.2024.</u>
Pārskata perioda ienākumi			
Procentu ienākumi		1,242,686	1,118,144
Pārējie ienākumi		68,503	14,662
Kopā ienākumi	8	1,311,189	1,132,806
Pārskata perioda izdevumi			
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrībai		(213,180)	(196,651)
Atlīdzība turētājbankai		(38,372)	(35,397)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	7	(58,184)	(49,432)
Kopā izdevumi		(309,736)	(281,480)
Ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)			
Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums	9	(214,313)	210,487
Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums	10	(321,295)	102,933
Kopā ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums		(535,608)	313,420
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums		465,845	1,164,746

Pielikumi no 11. līdz 29. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2026. gada 24. aprīlī

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

NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS

	Pielikums	2025.	2024.
"CBL Global Emerging Markets Bond Fund"			
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā		19,989,037	19,371,232
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums		465,845	1,164,746
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām:			
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas		3,782,549	1,549,163
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi		(2,675,070)	(2,096,104)
Neto aktīvu pieaugums/(samazinājums) no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām		1,107,479	(546,941)
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā		1,573,324	617,805
Neto aktīvi pārskata perioda beigās		21,562,361	19,989,037
"CBL Global Emerging Markets Bond Fund" Klase R Acc USD			
ISIN : LV0000400968			
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā		135,512	168,865
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	18	140,316	135,512
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā		10.85	9.50
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	18	10.11	10.85
"CBL Global Emerging Markets Bond Fund" Klase R Acc EUR (hedged)			
ISIN : LV0000400828			
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā		1,687,089	1,709,023
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	18	1,781,402	1,687,089
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā		10.98	10.40
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	18	11.31	10.98

Pielikumi no 11. līdz 29. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2026. gada 24. aprīlī

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

NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS

	Pielikums	31.12.2025.	31.12.2024.
Naudas plūsma no pamatdarbības			
Saņemtā nauda no procentu ienākumiem		1,095,026	1,067,140
Pārējie ienākumi		68,503	14,662
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi		(301,500)	(280,719)
Ieguldījumu iegādes izdevumi	11	(17,887,200)	(10,913,740)
Ienākumi no ieguldījumu pārdošanas		14,648,487	11,429,547
Ārvalstu valūtas atvasināto instrumentu pārvērtēšanas rezultāts		967,720	(548,087)
Naudas un tās ekvivalentu (samazinājums)/pieaugums no pamatdarbības		(1,408,964)	768,803
Naudas plūsma no finansēšanas darbības			
Ienākumi no ieguldījumu apliecību un daļu pārdošanas		3,782,549	1,549,163
Ieguldījumu apliecību un daļu atpakaļpirkšanas izdevumi		(2,675,070)	(2,096,104)
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums/(samazinājums) no finansēšanas darbības		1,107,479	(546,941)
Neto naudas un tās ekvivalentu (samazinājums)/pieaugums pārskata periodā		(301,485)	221,862
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada sākumā		730,990	529,324
Ārvalstu valūtas kursu izmaiņu ietekme uz naudu un tās ekvivalentiem		26,969	(20,196)
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada beigās	3	456,474	730,990

Pielikumi no 11. līdz 29. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2026. gada 24. 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"
Fonda veids:	ieguldījumu fonds
Fonda darbības joma:	ieguldīšanas mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, galvenokārt veicot ieguldījumus Attīstības valstu valsts, pašvaldību, centrālo banku, kredītiestāžu un komercsabiedrību emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros. Fonda ieguldījumu portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem dažādās valūtās, nozarēs un valstīs, ar mērķi nodrošinot lielāku ieguldījumu aizsardzību pret Fonda aktīvu vērtības svārstībām, salīdzinot ar ieguldījumiem tikai vienas valūtas, nozares vai valsts vērtspapīros. Fonds veicina vides un/vai sociālos raksturlielumus SFDR 8. panta izpratnē. Fonds neseko finanšu indeksa darbības rezultātam.
ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības nosaukums:	"CBL Asset Management" IPAS Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija

2. PIELIKUMS NOZĪMĪGI GRĀMATVEDĪBAS UZSKAITES PRINCIPI

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

IF „CBL Global Emerging Markets Bond Fund” finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem SFPS grāmatvedības standartiem, kā to nosaka Latvijas Bankas noteikumi Nr. 382 "Ieguldījumu fonda un atvērta alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanas noteikumi".

Finanšu pārskati sagatavoti saskaņā ar sākotnējās vērtības uzskaites principu, izņemot tirdzniecības nolūkā turētos finanšu instrumentus, kas uzskaitīti patiesajā vērtībā. Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība eiro (EUR). Finanšu pārskati aptver laika periodu no 2025. gada 1. janvāra līdz 2025. gada 31. decembrim.

Funkcionālā un finanšu pārskatu valūta

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

Būtiskas aplēses un pieņēmumi

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

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

Ienākumu un izdevumu uzskaitē

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

Procentu ienākumi un izdevumi amortizētajā vērtībā uzskaitītiem aktīviem vai saistībām tiek atzīti ienākumu un izdevumu pārskatā, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi. Efektīvā procentu likme ir likme, kas precīzā veidā diskontē finanšu instrumenta nākotnes naudas plūsmu finanšu aktīva vai saistības paredzētajā lietošanas laikā. Patiesajā vērtībā novērtētiem finanšu instrumentiem ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos procentu ieņēmumi tiek atzīti saskaņā ar uzkrāšanas principu, bet nepielietojot efektīvo procentu likmi. Realizēto ieguldījumu vērtības pieaugumu vai samazinājumu aprēķina saskaņā ar Latvijas Bankas noteikumiem Nr. 382, t.i. aprēķinot starpību starp naudas summu, kas saņemta no aktīvu un saistību pārskata finanšu aktīvu posteņos atzīto ieguldījumu pārdošanas, tai skaitā parāda instrumentu dzēšanas, un naudas summu, kas izlietota šo ieguldījumu iegādei, koriģējot to par ieguldījumu vērtības samazinājumu vai palielinājumu, kas noteikts tā pārvērtēšanas rezultātā iepriekšējos pārskata periodos. Gadījumos, kad finanšu instrumentu dzēšana ietver vērtspapīru apmaiņu, apmaiņīto vērtspapīru vērtību neiekļauj realizētajos ienākumos un iegūto vērtspapīru vērtību attiecina uz nerealizēto ieguldījumu vērtības pieaugumu pārskata gadā. 2025. gada laikā, Fondam šādu apmaiņīto un iegūto finanšu instrumentu nebija. 2024. gada laikā šādu apmaiņīto un iegūto finanšu instrumentu vērtība sastādīja 709,124 EUR.

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

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

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

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

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

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

Valūta	31.12.2025.	31.12.2024.
USD	1.1750	1.0389

Naudas līdzekļi

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

Finanšu instrumenti

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

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

Patiesajā vērtībā novērtēti finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā

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

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

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

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

Atvasinātie finanšu instrumenti

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

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

Atzīšana un izslēgšana no aktīviem

Finanšu aktīvu iegāde un pārdošana tiek atzīta norēķinu veikšanas dienā. Finanšu aktīvus beidz atzīt, kad tiesības uz naudas plūsmām no finanšu aktīviem beidzas vai kad Fonds ir nodevis visus īpašumtiesībām raksturīgos riskus un atdevi. Finanšu aktīvi klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā zaudējumi tiek sākotnēji uzskaitīti patiesajā vērtībā, visas ar darījuma slēgšanu saistītās izmaksas tiek atzītas ienākumu un izdevumu pārskatā. Pārējie finanšu aktīvi tiek sākotnēji uzskaitīti patiesajā vērtībā, ietverot ar darījumu slēgšanu saistītās izmaksas.

Uzkrājumi finanšu aktīvu vērtības samazinājumam

Sabiedrība aplēs 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 - novērojami ievades lielumi. Izvēlēta vērtēšanas metode ietver visus faktorus, kurus tirgus dalībnieki ņemtu vērā, nosakot darījuma cenu.

Sākotnējā atzīšanā vislabākais finanšu instrumenta patiesās vērtības pierādījums ir darījuma cena, t. i., samaksātās vai saņemtās atlīdzības patiesā vērtība. Ja Sabiedrība nosaka, ka patiesā vērtība sākotnējās atzīšanas brīdī atšķiras no darījuma cenas un patieso vērtību neapliecina ne identiska aktīva vai saistības kotēta cena aktīvā tirgū, ne vērtēšanas metodes, kurā izmantoti vienīgi novērojami dati, rezultāti, finanšu instruments tiek sākotnēji novērtēts patiesajā vērtībā, kas koriģēta, lai atspoguļotu starpību starp patieso vērtību sākotnējās atzīšanas brīdī un darījuma cenu. Vēlāk šī starpība tiek atbilstoši atzīta peļņas vai zaudējumu aprēķinā, ņemot vērā instrumenta paredzamo izmantošanas laiku, bet ne vēlāk kā brīdī, kad vērtību pilnībā var pamatot ar novērojamiem tirgus datiem vai arī darījums ir pabeigts.

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

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

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

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

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

Sabiedrība atzīst izmaiņu patiesās vērtības hierarhijas līmenī instrumentiem tā pārskata perioda beigās, kurā notikušas izmaiņas. Patiesās vērtības hierarhijas līmeņu klasifikācijas izmaiņas ir atspoguļotās 14. Pielikumā.

Nodokļi

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

Finanšu gada laikā publicēti vai grozītie SFPS grāmatvedības standarti, kas stājas spēkā 2025. gada 1. janvārī

- Nepietiekama apmaināmība – papildinājumi 21 SGS;

2025. gadā, Fondam nav bijuši darījumi, kurus ietekmē jaunie spēkā esošie standarti vai to grozījumi, un Sabiedrības uzskaites politikas jau atbilst jauno standartu prasībām.

Publicēti standarti, kuri vēl nav spēkā

Vairāki jauni standarti vai to grozījumi ir spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas pēc 2025. gada 1. janvāra (daļu no kuriem Eiropas Savienība vēl nav apstiprinājusi), un ir atļauta to agrāka piemērošana; tomēr, sagatavojot šos finanšu pārskatus, Fonds nav piemērojis jaunus vai grozītos standartus agrāk. Paredzams, ka turpmāk uzskaitītie jaunie un papildinātie standarti būtiski neietekmēs Fonda finanšu pārskatus.

Sabiedrība pašlaik izvērtē minēto jauno vai papildināto standartu potenciālo ietekmi uz Plāna finanšu pārskatiem:

- Finanšu instrumentu klasifikācija un novērtēšana – Papildinājumi 9. SFPS un 7. SFPS (spēkā no 2026. gada 1. janvārī);
- Līgumi ar atsaucēm uz no dabas atkarīgu elektroenerģiju – Papildinājumi 9. SFPS un 7. SFPS (spēkā no 2026. gada 1. janvārī);
- Ikgadējie uzlabojumi SFPS grāmatvedības standartos – 11. izdevums (spēkā no 2026. gada 1. janvārī);
- Informācijas sniegšana un atklāšana finanšu pārskatos – 18. SFPS (spēkā no 2027. gada 1. janvārī);
- Meitasuzņēmumi bez publiskas atbildības: Informācijas atklāšana – 19. SFPS (spēkā no 2027. gada 1. janvārī);

3. PIELIKUMS PRASĪBAS UZ PIEPRASĪJUMU PRET KREDĪTIESTĀDĒM

	31.12.2025.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2025.	31.12.2024.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2024.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	456,474	2.12%	730,990	3.66%

4. PIELIKUMS PARĀDA INSTRUMENTI UN CITI INSTRUMENTI AR FIKSĒTU IENĀKUMU

	31.12.2025.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2025.	31.12.2024.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2024.
Uzņēmumu parāda instrumenti:	15,152,709	70.28%	15,318,536	76.65%
OECD reģiona uzņēmumu parāda instrumenti	7,465,172	34.63%	5,642,629	28.24%
Ne - OECD reģiona valstu uzņēmumu parāda instrumenti	7,018,957	32.55%	8,947,869	44.77%
Latvijas uzņēmumu parāda instrumenti	668,580	3.10%	728,038	3.64%
Valdību parāda instrumenti:	3,850,448	17.86%	3,058,671	15.30%
Ne - OECD reģiona centrālo valdību parāda instrumenti	2,118,066	9.83%	1,633,188	8.17%
OECD reģiona vietējo valdību parāda instrumenti	1,732,382	8.03%	1,425,483	7.13%
Kredītiestāžu parāda instrumenti:	1,456,808	6.75%	656,576	3.28%
Ne - OECD reģiona valstu kredītiestāžu parāda instrumenti	643,233	2.98%	-	0.00%
OECD reģiona valstu kredītiestāžu parāda instrumenti	608,924	2.82%	656,576	3.28%
Latvijas valstu kredītiestāžu parāda instrumenti	204,651	0.95%	-	0.00%
Finanšu institūciju parāda instrumenti:	609,931	2.83%	506,721	2.53%
OECD reģiona finanšu institūciju parāda instrumenti	609,931	2.83%	506,721	2.53%
Kopā parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu:	21,069,896	97.72%	19,540,504	97.76%



Nākamā tabula atspoguļo parāda instrumentus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2025. gada 31. decembrī:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl- vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2025.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2025.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				20,894,830	20,476,264	94.96%
Meksikas emitentu parāda instrumenti:				2,137,080	2,155,270	9.99%
Mexico Government International Bond 1.45% 10/2033	XS2289587789	EUR	950,000	743,715	767,687	3.56%
Trust Fibra Uno 7.7% 01/2032	USP9401JAB37	USD	750,000	729,823	723,351	3.35%
Nemak SAB de CV 3.625% 06/2031	USP71340AD81	USD	900,000	663,542	664,232	3.08%
Kolumbijas emitentu parāda instrumenti:				1,919,408	1,920,673	8.90%
Colombia Government International Bond 5.625% 02/2036	XS3183160236	EUR	700,000	675,176	665,975	3.08%
Ecopetrol SA 8.875% 01/2033	US279158AS81	USD	700,000	661,416	659,382	3.06%
Colombia Telecomunicaciones SA ESP 4.95% 07/2030	USP28768AC69	USD	750,000	582,816	595,316	2.76%
Polijas emitentu parāda instrumenti:				1,700,140	1,767,541	8.20%
Globe Trade Centre SA 6.5% 10/2030	XS3201265769	EUR	700,000	665,630	657,745	3.05%
B2 Impact ASA 5.957% 03/2029	NO0013330522	EUR	600,000	611,777	609,931	2.83%
Globalworth Real Estate Investments Ltd 6.25% 03/2030	XS2809868446	EUR	470,002	422,733	499,865	2.32%
Rumānijas emitentu parāda instrumenti:				1,331,058	1,416,881	6.57%
Romanian Government International Bond 6.75% 07/2039	XS3021378388	EUR	700,000	680,674	763,571	3.54%
Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA 4.625% 11/2031	XS3221850228	EUR	650,000	650,384	653,310	3.03%
Indonēzijas emitentu parāda instrumenti:				1,289,260	1,266,718	5.88%
Indonesia Government International Bond 4.125% 01/2037	XS2970332552	EUR	650,000	653,653	676,055	3.14%
Pakuwon Jati Tbk PT 4.875% 04/2028	XS2327392234	USD	700,000	635,607	590,663	2.74%
Čehijas emitentu parāda instrumenti:				1,229,722	1,251,424	5.81%
CPI Property Group SA 6% 01/2032	XS2904791774	EUR	600,000	603,353	635,377	2.95%
CTP NV 4.25% 03/2035	XS3017991368	EUR	600,000	626,369	616,047	2.86%
Brazīlijas emitentu parāda instrumenti:				1,245,740	1,169,598	5.43%
CSN Resources SA 5.875% 04/2032	USL21779AK60	USD	950,000	713,725	646,074	3.00%
Minerva Luxembourg SA 8.875% 09/2033	USL6401PAM51	USD	550,000	532,015	523,524	2.43%
Igaunijas emitentu parāda instrumenti:				1,093,751	1,033,386	4.79%
Cullinan Holdco Scsp 8.5% 10/2029	XS3148179230	EUR	745,497	724,566	662,172	3.07%
Summus Capital OU 8% 06/2029	EE0000001493	EUR	369,000	369,185	371,214	1.72%
Marokas emitentu parāda instrumenti:				833,812	828,018	3.84%
OCP SA 3.75% 06/2031	XS2355149316	USD	700,000	563,771	558,188	2.59%
OCP SA 6.875% 04/2044	XS1061043367	USD	300,000	270,041	269,830	1.25%
Čīles emitentu parāda instrumenti:				745,993	722,471	3.35%
Corp Nacional del Cobre de Chile 4.25% 07/2042	USP3143NAQ71	USD	1,000,000	745,993	722,471	3.35%
Filipīnass emitentu parāda instrumenti:				669,306	678,440	3.15%
Philippine Government International Bond 3.625% 02/2032	XS2985434948	EUR	650,000	669,306	678,440	3.15%
Indijas emitentu parāda instrumenti:				634,598	673,126	3.12%
JSW Steel Ltd 5.05% 04/2032	USY44680RW11	USD	800,000	634,598	673,126	3.12%
Apvienotie Arābu Emirātis emitentu parāda instrumenti:				649,363	643,233	2.98%
Mashreqbank PSC 7.875% 02/2033	XS2548003503	USD	700,000	649,363	643,233	2.98%



Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl- vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2025.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2025.
Dienviāfrikas emitentu parāda instrumenti:				670,133	622,593	2.89%
Sasol Financing USA LLC 5.5% 03/2031	US80386WAD74	USD	850,000	670,133	622,593	2.89%
Burkinafaso emitentu parāda instrumenti:				614,482	620,005	2.88%
Endeavour Mining PLC 7% 05/2030	USG3R41AAB20	USD	700,000	614,482	620,005	2.88%
Slovēnijas emitentu parāda instrumenti:				606,513	608,924	2.82%
Nova Ljubljanska Banka dd 6.5% 11/2030	XS227899989	EUR	600,000	606,513	608,924	2.82%
Uzbekistānas emitentu parāda instrumenti:				494,679	511,662	2.37%
Uzauto Motors AJ 4.85% 05/2026	XS2330272944	USD	600,000	494,679	511,662	2.37%
Gvatemalas emitentu parāda instrumenti:				485,977	501,195	2.32%
CT Trust 5.125% 02/2032	USG2588BAA29	USD	600,000	485,977	501,195	2.32%
Turcijas emitentu parāda instrumenti:				481,604	485,448	2.25%
Turk Telekomunikasyon AS 6.95% 10/2032	XS3194824747	USD	600,000	481,604	485,448	2.25%
Latvijas emitentu parāda instrumenti:				450,475	452,151	2.10%
Grenardi Group AS 10% 04/2027	LV0000860179	EUR	250,000	250,475	247,500	1.15%
Citadele Banka AS 7.125% 01/2031	XS3060301168	EUR	200,000	200,000	204,651	0.95%
Moldovas emitentu parāda instrumenti:				473,336	429,571	1.99%
Aragvi Finance International DAC 11.125% 11/2029	XS2932787687	USD	500,000	473,336	429,571	1.99%
Paragvajās emitentu parāda instrumenti:				839,156	419,216	1.94%
Frigorifico Concepcion SA 7.7% 07/2028	USP4R54KAA49	USD	1,000,000	839,156	419,216	1.94%
Lietuvas emitentu parāda instrumenti:				299,244	298,720	1.39%
Lithuania Government International Bond 3.625% 03/2036	XS3175946071	EUR	300,000	299,244	298,720	1.39%
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti:				115,058	115,955	0.54%
Latvijas emitentu parāda instrumenti:				115,058	115,955	0.54%
Cleanr Grupa AS 6.5% 11/2029*	LV0000107365	EUR	115,000	115,058	115,955	0.54%
Neregulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti First North (Baltic MTF):				470,235	477,677	2.22%
Latvijas emitentu parāda instrumenti:				300,150	305,125	1.42%
Coffee Address Holding SIA 8.5% 02/2028	LV0000102432	EUR	300,000	300,150	305,125	1.42%
Igaunijas emitentu parāda instrumenti:				170,085	172,552	0.80%
Summus Capital OU 9.5% 06/2027	LV0000860187	EUR	170,000	170,085	172,552	0.80%
Kopā parāda instrumenti:				21,480,123	21,069,896	97.72%

*Nasdaq Baltic Market (NDAQ) paziņojis, ka no 2026. gada 4. februāra Nasdaq Riga Nasdaq Baltijas obligāciju sarakstā ir iekļautas Latvijas vadošās vides pakalpojumu grupas CleanR Grupa emitētās obligācijas.

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

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl- vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2024.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2024.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				17,956,056	18,886,564	94.49%
Kolumbijas emitentu parāda instrumenti:				1,746,861	1,855,673	9.28%
Colombia Government International Bond 5.625% 02/2044	US195325BR53	USD	1,000,000	685,825	731,817	3.66%
Colombia Telecomunicaciones SA ESP 4.95% 07/2030	USP28768AC69	USD	750,000	582,816	615,530	3.08%
Ecopetrol SA 8.875% 01/2033	US279158AS81	USD	500,000	478,220	508,326	2.54%
Meksikas emitentu parāda instrumenti:				1,755,494	1,789,178	8.95%
Mexico Government International Bond 4.875% 05/2033	US91087BAT70	USD	800,000	703,337	693,666	3.47%
Grupo KUO SAB De CV 5.75% 07/2027	USP4954BAF33	USD	600,000	527,697	576,363	2.88%
Nemak SAB de CV 3.625% 06/2031	USP71340AD81	USD	700,000	524,460	519,149	2.60%
Brazīlijas emitentu parāda instrumenti:				1,556,465	1,677,661	8.39%
CSN Resources SA 5.875% 04/2032	USL21779AK60	USD	750,000	575,136	592,558	2.96%
Minerva Luxembourg SA 8.875% 09/2033	USL6401PAM51	USD	550,000	532,015	563,266	2.82%
Globo Comunicacao e Participacoes SA 5.5% 01/2032	USP47777AC43	USD	600,000	449,314	521,837	2.61%
Indonēzijas emitentu parāda instrumenti:				1,310,422	1,441,418	7.22%
Indonesia Government International Bond 1.1% 03/2033	XS2280331898	EUR	1,000,000	726,143	824,670	4.13%
Pertamina Persero PT 3.1% 01/2030	US69370RAF47	USD	700,000	584,279	616,748	3.09%
Polijas emitentu parāda instrumenti:				1,131,217	1,215,845	6.08%
B2 Impact ASA 6.763% 03/2029	NO0013330522	EUR	500,000	509,000	506,721	2.53%
Globalworth Real Estate Investments Ltd 6.25% 03/2030	XS2809868446	EUR	470,002	422,733	489,473	2.45%
Globalworth Real Estate Investments Ltd 6.25% 03/2029	XS2809858561	EUR	213,368	199,484	219,651	1.10%
Dienvidāfrikas emitentu parāda instrumenti:				1,027,866	1,138,503	5.70%
Sappi Papier Holding GmbH 3.625% 03/2028	XS2310951103	EUR	600,000	500,702	601,508	3.01%
Sasol Financing USA LLC 5.5% 03/2031	US80386WAD74	USD	650,000	527,164	536,995	2.69%
Turcijas emitentu parāda instrumenti:				1,004,656	1,055,057	5.28%
Ulker Biskuvi Sanayi AS 7.875% 07/2031	XS2855391533	USD	550,000	519,404	556,260	2.78%
TAV Havalimanlari Holding AS 8.5% 12/2028	XS2729164462	USD	500,000	485,252	498,797	2.50%
Peru emitentu parāda instrumenti:				991,002	1,037,958	5.20%
SAN Miguel Industrias Pet SA / NG PET R&P Latin America SA 3.75% 08/2028	USP84527AA17	USD	650,000	578,260	572,735	2.87%
Camposol SA 6% 02/2027	USP19189AE26	USD	500,000	412,742	465,223	2.33%
Čīles emitentu parāda instrumenti:				745,993	757,169	3.79%
Corp Nacional del Cobre de Chile 4.25% 07/2042	USP3143NAQ71	USD	1,000,000	745,993	757,169	3.79%
Polijas emitentu parāda instrumenti:				622,217	709,124	3.55%
Globalworth Real Estate Investments Ltd 6.25% 03/2030	XS2809868446	EUR	470,002	422,733	489,473	2.45%
Globalworth Real Estate Investments Ltd 6.25% 03/2029	XS2809858561	EUR	213,368	199,484	219,651	1.10%
Slovēnijas emitentu parāda instrumenti:				661,736	656,576	3.28%
Nova Ljubljanska Banka dd 7.125% 06/2027	XS2641055012	EUR	600,000	661,736	656,576	3.28%



Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl- vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2024.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2024.
Kazahstānas emitentu parāda instrumenti:				609,881	633,104	3.17%
KazMunayGas National Co JSC 6.375% 10/2048	XS1807299331	USD	700,000	609,881	633,104	3.17%
Paragvajās emitentu parāda instrumenti:				706,659	611,168	3.06%
Frigorifico Concepcion SA 7.7% 07/2028	USP4R54KAA49	USD	800,000	706,659	611,168	3.06%
Marokas emitentu parāda instrumenti:				563,771	581,109	2.91%
OCP SA 3.75% 06/2031	XS2355149316	USD	700,000	563,771	581,109	2.91%
Burkinafaso emitentu parāda instrumenti:				537,176	565,877	2.83%
Endeavour Mining PLC 5% 10/2026	USG3R41AAA47	USD	600,000	537,176	565,877	2.83%
Uzbekistānas emitentu parāda instrumenti:				494,679	551,594	2.76%
Uzauto Motors AJ 4.85% 05/2026	XS2330272944	USD	600,000	494,679	551,594	2.76%
Gvatemalas emitentu parāda instrumenti:				485,977	529,360	2.65%
CT Trust 5.125% 02/2032	USG2588BAA29	USD	600,000	485,977	529,360	2.65%
Indijas emitentu parāda instrumenti:				474,444	524,461	2.62%
JSW Steel Ltd 5.05% 04/2032	USY44680RW11	USD	600,000	474,444	524,461	2.62%
Moldovas emitentu parāda instrumenti:				473,336	480,326	2.40%
Aragvi Finance International DAC 11.125% 11/2029	XS2932787687	USD	500,000	473,336	480,326	2.40%
Rumānijas emitentu parāda instrumenti:				469,878	472,554	2.36%
Romanian Government International Bond 6.375% 01/2034	XS2756521303	USD	500,000	469,878	472,554	2.36%
ASV emitentu parāda instrumenti:				435,651	472,183	2.36%
Cullinan Holdco Scsp 4.625% 10/2026	XS2397354528	EUR	500,000	435,651	472,183	2.36%
Ukrainas emitentu parāda instrumenti:				272,293	335,964	1.68%
Ukraine Government International Bond 1.75% 02/2029	XS2895055981	USD	500,000	272,293	335,964	1.68%
Lietuvas emitentu parāda instrumenti:				250,125	256,326	1.28%
Partnerystes Projektai Keturi UAB 9% 04/2026	LT0000407561	EUR	250,000	250,125	256,326	1.28%
Latvijas emitentu parāda instrumenti:				250,474	247,500	1.24%
Given Jewellery AS 10% 04/2027	LV0000860179	EUR	250,000	250,474	247,500	1.24%
Neregulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti First North (Baltic MTF):				644,979	653,940	3.27%
Latvijas emitentu parāda instrumenti:				474,894	480,538	2.40%
Coffee Address Holding SIA 9% 06/2025	LV0000802585	EUR	250,000	243,778	250,000	1.25%
Elko Grupa AS 6% 02/2026	LV0000870079	EUR	231,000	231,116	230,538	1.15%
Igaunijas emitentu parāda instrumenti:				170,085	173,402	0.87%
Summus Capital OU 9.5% 06/2027	LV0000860187	EUR	170,000	170,085	173,402	0.87%
Kopā parāda instrumenti:				18,601,035	19,540,504	97.76%

5. PIELIKUMS ATVASINĀTIE FINANŠU INSTRUMENTI

Nākamās tabulās tiek atspoguļotās valūtas mijmaiņas darījumu (swaps un forward) nosacīto pamatvērtību un patieso vērtību 2025. gada 31. decembrī un 2024. gada 31. decembrī. Ārvalstu valūtas maiņas darījumu nosacītā pamatvērtība noteikta atbilstoši no šiem darījumiem izrietošām prasībām. Visi atvasinātie finanšu instrumenti ir EUR un ASV dolāru valūtas mijmaiņas darījumi un ir noslēgti ar vienu darījuma partneri - AS „Citadele banka”, kura izcelsmes (reģistrācijas) valsts ir Latvijas Republika. IPAS “CBL Asset Management” ir AS „Citadele banka” meitas sabiedrība, kas norāda ciešas attiecības ar AS “Citadeles Banka” kā Turētājbanku.

Ārvalstu valūtas maiņas darījumi	31.12.2025.			% no Fonda neto aktīviem 31.12.2025.*
	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		
		Aktīvi	Saistības	
Valūtas mijmaiņas darījumi (swaps)	29,932,965	178,048	(95,640)	0.38%
Valūtas mijmaiņas darījumi (forwards)	656,810	3,533	(6,154)	(0.01%)
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	30,589,775	181,581	(101,794)	0.37%

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

Ārvalstu valūtas maiņas darījumi	31.12.2024.			% no Fonda neto aktīviem 31.12.2024.*
	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		
		Aktīvi	Saistības	
Valūtas mijmaiņas darījumi (swaps)	24,080,453	139,224	(382,326)	(1.22%)
Valūtas mijmaiņas darījumi (forwards)	192,063	-	(2,899)	(0.01%)
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	24,272,516	139,224	(385,225)	(1.23%)

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

6. PIELIKUMS UZKRĀTIE IZDEVUMI

	31.12.2025.	31.12.2024.
Uzkrātie izdevumi līdzekļu pārvaldītāja komisijām	19,641	17,564
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	3,536	3,161
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	8,797	4,477
Uzkrātie izdevumi Latvijas Bankai	6,355	6,149
Citi izdevumi	5,467	5,105
Kopā uzkrātie izdevumi:	43,796	36,456

7. PIELIKUMS PĀRSKATA PERIODA PĀRĒJIE FONDA PĀRVALDES IZDEVUMI

	31.12.2025.	31.12.2024.
Profesionālo revidentu pakalpojumu izdevumi	4,320	4,477
Izdevumi Latvijas Bankai	24,653	22,234
Informācijas avotu un analītisko pētījumu izdevumi	20,943	20,180
Citi izdevumi	8,268	2,541
Kopā pārējie fonda pārvaldes izdevumi:	58,184	49,432

8. PIELIKUMS PĀRSKATA PERIODA FONDA IENĀKUMI

	31.12.2025.	31.12.2024.
No parāda instrumentiem	1,237,596	1,110,993
Procentu ienākumi no prasībām pret kredītiestādēm	5,090	7,151
Pārējie ienākumi	68,503	14,662
Kopā ienākumi:	1,311,189	1,132,806

9. PIELIKUMS REALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/(SAMAZINĀJUMS)

	31.12.2025.	31.12.2024.
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas*	15,044,556	12,221,818
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(15,015,879)	(12,555,514)
Pārdoto ieguldījumu vērtības pieaugums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	113,784	983,502
Pārdoto ieguldījumu vērtības (samazinājums), kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	(356,774)	(439,319)
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums:	(214,313)	210,487

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

10. PIELIKUMS NEREALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/(SAMAZINĀJUMS)

	31.12.2025.	31.12.2024.
Patiesajā vērtībā vērtēto parāda instrumentu pārvērtēšanas rezultāts	203,760	236,084
Patiesajā vērtībā vērtēto atvasināto finanšu instrumentu pārvērtēšanas rezultāts	79,787	(246,001)
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts*	(604,842)	112,850
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums:	(321,295)	102,933

* Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts bija negatīvs un sevī ietver 761,887 EUR (2024. gadā rezultāts bija pozitīvs 133,391 EUR), kas veidojās no pārskata gada laikā realizētiem instrumentu valūtas kursa starpībām starp iegādes un pārdošanas kursu.

11. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS IZMAIŅAS

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu vērtības izmaiņas 2025. gadā:

Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:	31.12.2024.	Pieaugums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā*	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts un atzītie procentu ienēmumi	
				31.12.2025.	
Parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu	19,540,504	17,887,200	(15,780,262)	(577,546)	21,069,896
Atvasinātie finanšu instrumenti, neto	(246,001)	-	(967,720)	1,293,508	79,787
Kopā ieguldījumi:	19,294,503	17,887,200	(16,747,982)	715,962	21,149,683

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

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu vērtības izmaiņas 2024. gadā:

Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:	31.12.2023.	Pieaugums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā*	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts un atzītie procentu ienēmumi	
				31.12.2024.	
Parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu	18,725,543	10,913,740	(12,457,397)	2,358,618	19,540,504
Atvasinātie finanšu instrumenti, neto	151,345	548,087	-	(945,433)	(246,001)
Kopā ieguldījumi:	18,876,888	11,461,827	(12,457,397)	1,413,185	19,294,503

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

12. PIELIKUMS IEĶĪLĀTIE AKTĪVI

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

13. PIELIKUMS NODOKĻI UN NODEVAS

2025. gadā un 2024. gadā no Fonda mantas netika samaksāti nekāda veida nodokļi, nodevas un saņemtie nodokļu atvieglojumi.

14. PIELIKUMS FINANŠU AKTĪVU UN SAISTĪBU PATIESĀS VĒRTĪBAS

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības vadība uzskata, ka finanšu aktīvu bilances vērtības atbilst to patiesajām vērtībām. Patiesā vērtība tiek noteikta atbilstoši tirgus kotācijas metodei, izmantojot biržās un brokeru publicēto informāciju.

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

2025	1. līmenis:	2. līmenis:	3. līmenis:	Kopā
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:				
Parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu	9,567,913	11,501,983	-	21,069,896
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	181,581	-	181,581
Finanšu aktīvi kopā:	9,567,913	11,683,564	-	21,251,477
Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:				
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	(101,794)	-	(101,794)
Patiesās vērtības neto vērtība:	9,567,913	11,581,770	-	21,149,683

Parāda vērtspapīru pārklasifikācija uz obligācijām atbilstošāku hierarhijas līmeni tiek veikta, balstoties uz pieejamo kotāciju tirgū, kas ir noteikts patiesās vērtības hierarhijas metodoloģijā, un tiek konsekventi piemērots gadu no gada. 2025. gada laikā parāda vērtspapīriem ar aktīvu atlikumu 1,081,712 EUR bija izmaiņas vērtspapīru klasifikācijā no 2. līmeņa uz 1. hierarhijas līmeni.

2024	1. līmenis:	2. līmenis:	3. līmenis:	Kopā
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:				
Parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu	5,646,682	13,637,496	256,326	19,540,504
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	139,224	-	139,224
Finanšu aktīvi kopā:	5,646,682	13,776,720	256,326	19,679,728
Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:				
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	(385,225)	-	(385,225)
Patiesās vērtības neto vērtība:	5,646,682	13,391,495	256,326	19,294,503

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

EUR	Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti kopā
Atlikums 2025. gada 1. janvārī	256,326
Peļņas vai zaudējumu aprēķinā atzītā pārvērtēšana un ieņēmumi	4,924
legādes	-
Pārdošanas/Dzēšanas	(250,000)
Kupona saņemšana	(11,250)
Atlikums 2025. gada 31. decembrī	-

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

EUR	Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti kopā
Atlikums 2024. gada 1. janvārī	519,140
Peļņas vai zaudējumu aprēķinā atzītā pārvērtēšana un ieņēmumi	32,186
legādes	-
Pārdošanas/Dzēšanas	(250,000)
Kupona saņemšana	(45,000)
Atlikums 2024. gada 31. decembrī	256,326

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

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

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

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

15. PIELIKUMS RISKĀ PĀRVALDĪŠANA

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

Risku pārvaldīšanas struktūra

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

Atvasināto finanšu instrumentu risks

Ieguldījumi atvasinātos finanšu instrumentos ir saistīti ar augstu riska pakāpi. Saistības vai prasības no šādiem darījumiem var samazināties vai beigt pastāvēt. Zaudējumu risks dažādos apstākļos var netikt noteikts un pārsniegt ņējamā apjomu. Ja tiek pielietoti aizdevumi, lai segtu saistības par atvasinātajiem finanšu instrumentu darījumiem vai ja saistības vai prasības no šādiem darījumiem ir ārvalstu valūtā, zaudējumu risks var palielināties. Atvasināto finanšu instrumentu darījumi var radīt maksātnespēju un apgrūtināt Apakšfonda mantu, bez iespējas iepriekš noteikt iespējamo zaudējumu apjomu. Kopējais risks, kas izriet no darījumiem ar atvasinātajiem finanšu instrumentiem, tai skaitā pārvedamos vērtspapīros vai naudas tirgus instrumentos ietvertajiem atvasinātajiem finanšu instrumentiem, nedrīkst pārsniegt fonda neto aktīvu vērtību. Aprēķinot kopējo risku, ņem vērā atvasinātā finanšu instrumenta bāzes aktīva vērtību, darījuma otras puses risku, nākotnē paredzamās pārmaiņas tirgū un periodu, kas nepieciešams, lai slēgtu attiecīgo pozīciju. Uz ieguldījumu apliecību klasi R Acc EUR (hedged) attiecināmajiem AFI, kas tiek slēgti ar mērķi ierobežot USD svārstību risku pret konkrētās ieguldījumu apliecību klases valūtu EUR, drīkst slēgt nākotnes līgumus (forward) un mijmaiņas līgumus (swaps). Sabiedrība fonda kopējā riska novērtēšanai izmanto saistību metodi. Saistību metodes piemērošana standarta AF instrumentu riska vērtības noteikšanai ļauj šo vērtību pielīdzināt attiecīgā bāzes aktīva tirgus vērtībai. To var aizstāt ar nosacīto vērtību vai regulētā tirgū tirgota nākotnes līguma cenu, ja šāda pieeja ir konservatīvāka. Uz pārskata perioda beigām ieguldījumu fonda valūtas mijmaiņas līgumu kopēja riska attiecība pret fonda neto aktīvu vērtību ir 1.81%. 2024. gadā ieguldījumu fonda valūtas mijmaiņas līgumu kopēja riska attiecība pret fonda neto aktīvu vērtību bija 0%.

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 (2025. gads, EUR)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	7,440	(552,316)	(544,875)
USD	100	5,498	(562,873)	(557,375)
Kopā		12,938	(1,115,189)	(1,102,251)
EUR	-100	(7,440)	552,316	544,875
USD	-100	(5,498)	562,873	557,375
Kopā		(12,938)	1,115,189	1,102,251

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2024. gads, EUR)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	7,210	(173,489)	(166,279)
USD	100	-	(882,744)	(882,744)
Kopā		7,210	(1,056,232)	(1,049,022)
EUR	-100	(7,210)	173,489	166,279
USD	-100	-	882,744	882,744
Kopā		(7,210)	1,056,232	1,049,022

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2025. gads, % no neto aktīviem)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	0.03%	(2.56%)	(2.53%)
USD	100	0.03%	(2.61%)	(2.58%)
Kopā		0.06%	(5.17%)	(5.11%)
EUR	-100	(0.03%)	2.56%	2.53%
USD	-100	(0.03%)	2.61%	2.58%
Kopā		(0.06%)	-5.17%	5.11%

Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2024. gads, % no neto aktīviem)				
Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	0.04%	(0.87%)	(0.83%)
USD	100	-	(4.42%)	(4.42%)
Kopā		0.04%	(5.29%)	(5.25%)
EUR	-100	(0.04%)	0.87%	0.83%
USD	-100	-	4.42%	4.42%
Kopā		(0.04%)	5.29%	5.25%

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 2025. gada 31. decembrī:

Aktīvi	USD	EUR	Kopā
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā:			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	277,780	178,694	456,474
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:			
Parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu	10,859,080	10,210,816	21,069,896
Atvasinātie finanšu instrumenti	(19,910,640)	20,092,221	181,581
Kopā aktīvi:	(8,773,780)	30,481,731	21,707,951
Saistības			
Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:			
Atvasinātie finanšu instrumenti	10,216,207	(10,318,001)	(101,794)
Finanšu saistības, kas novērtētas amortizētajā iegādes vērtībā:			
Uzkrātie izdevumi	(1,461)	(42,335)	(43,796)
Kopā saistības:	10,214,746	(10,360,336)	(145,590)
Neto aktīvi	1,440,966	20,121,395	21,562,361
Neto garā/(īsā) pozīcija	6.68%	93.32%	100.00%

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

Aktīvi	USD	EUR	Kopā
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā:			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	263,657	467,333	730,990
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:			
Parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu	14,611,956	4,928,548	19,540,504
Atvasinātie finanšu instrumenti	5,349,558	(5,210,334)	139,224
Kopā aktīvi:	20,225,171	185,547	20,410,718
Saistības			
Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:			
Atvasinātie finanšu instrumenti	(18,922,958)	18,537,733	(385,225)
Finanšu saistības, kas novērtētas amortizētajā iegādes vērtībā:			
Uzkrātie izdevumi	(1,529)	(34,927)	(36,456)
Kopā saistības:	(18,924,487)	18,502,806	(421,681)
Neto aktīvi	1,300,684	18,688,353	19,989,037
Neto garā/(īsā) pozīcija	6.51%	93.49%	100.00%

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

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2025. gads)				Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2024. gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret USD	Ietekme uz fonda vērtību	Valūta	Īpatsvars fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret USD	Ietekme uz fonda vērtību
EUR	93.32%	7.98%	7.45%	EUR	93.49%	5.95%	5.56%
Kopā	93.32%		7.45%	Kopā	93.49%		5.56%

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 (2025. gads)				Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2024. gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret USD	Ietekme uz fonda vērtību	Valūta	Īpatsvars fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret USD	Ietekme uz fonda vērtību
EUR	87.18%	7.98%	6.96%	EUR	86.61%	5.95%	5.15%
Kopā	87.18%		6.96%	Kopā	86.61%		5.15%

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 (2025. gads)				Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2024. gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret USD	Ietekme uz fonda vērtību	Valūta	Īpatsvars fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret USD	Ietekme uz fonda vērtību
EUR	6.14%	7.98%	0.49%	EUR	6.88%	5.95%	0.41%
Kopā	6.14%		0.49%	Kopā	6.88%		0.41%

Kredītrisks

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

Fonda aktīvu kredīta kvalitāte tiek pārvaldīta, balstoties uz piešķirtajiem starptautisko reitingu aģentūru kredītreitingiem. Papildus tiek pētīti emitentu finanšu pārskati, to finansiālais stāvoklis un nākotnes perspektīvas. Fonda prasības pret kredītiestādēm 2025. gada un 2024. gada ir ar investīciju klases reitingu. 2024. gada 6. decembrī starptautiskā kredītreitingu aģentūra paziņoja par AS "Citadele banka" ilgtermiņa noguldījumu reitinga paaugstināšanu uz Baa1 no Baa2, ar stabilu nākotnes prognozi, kas atbilst Investīciju klases finanšu instrumentu kategorijai. 2025. gadā reitings palika nemainīgs.

Sadalījums tiek veikts pa kredītreitingiem atbilstoši sekojošai klasifikācijai:

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

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

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

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

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu sadalījumu pa kredītreitingiem 2025. gada 31. decembrī:

	Augstas kvalitātes finanšu instrumenti	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augstāka riska finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez Reitinga	Kopā
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā:						
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	456,474	-	-	-	456,474
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:						
Parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu	-	6,542,885	11,145,961	2,168,704	1,212,346	21,069,896
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	181,581	-	-	-	181,581
Kopā ieguldījumi:	-	7,180,940	11,145,961	2,168,704	1,212,346	21,707,951

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

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

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. Kredītriska koncentrācijas ģeogrāfiskais sadalījums (balstoties uz valsti, kuras stāvoklis visvairāk ietekmē emitenta maksāspēju).

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2025. gada 31. decembrī:

Aktīvi	Latvija	Citas OECD reģiona valstis	Ne - OECD reģiona valstis	Kopā
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā:				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	456,474	-	-	456,474
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:				
Parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu	873,231	10,416,409	9,780,256	21,069,896
Atvasinātie finanšu instrumenti	181,581	-	-	181,581
Kopā aktīvi:	1,511,286	10,416,409	9,780,256	21,707,951
Saistības				
Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:				
Atvasinātie finanšu instrumenti	(101,794)	-	-	(101,794)
Finanšu saistības, kas novērtētas amortizētajā iegādes vērtībā:				
Uzkrātie izdevumi	(43,796)	-	-	(43,796)
Kopā saistības:	(145,590)	-	-	(145,590)
Neto aktīvi	1,365,696	10,416,409	9,780,256	21,562,361

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

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

Nākamā tabula atspoguļo Fonda neto aktīvu sadalījumu pa atsevišķām valstīm:

Valsts	Uzskaites vērtība 31.12.2025.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2025.	Uzskaites vērtība 31.12.2024.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2024.
Meksika	2,155,270	9.99%	1,789,178	8.95%
Kolumbija	1,920,673	8.90%	1,855,673	9.28%
Polija	1,767,541	8.20%	1,215,845	6.08%
Rumānija	1,416,881	6.57%	472,554	2.36%
Latvija	1,365,696	6.34%	1,176,571	5.88%
Indonēzija	1,266,718	5.88%	1,441,418	7.22%
Čehija	1,251,424	5.81%	-	0.00%
Igaunija	1,205,938	5.59%	173,402	0.87%
Brazīlija	1,169,598	5.43%	1,677,661	8.39%
Maroka	828,018	3.84%	581,109	2.91%
Čīle	722,471	3.35%	757,169	3.79%
Filipīnas	678,440	3.15%	-	0.00%
Indija	673,126	3.12%	524,461	2.62%
Apvienotie Arābu Emirāti	643,233	2.98%	-	0.00%
Dienvidāfrika	622,593	2.89%	1,138,503	5.70%
Burkina Faso	620,005	2.88%	565,877	2.83%
Slovēnija	608,924	2.82%	656,576	3.28%
Uzbekistāna	511,662	2.37%	551,594	2.76%
Gvatemala	501,195	2.32%	529,360	2.65%
Turcija	485,448	2.25%	1,055,057	5.28%
Moldova	429,571	1.99%	480,326	2.40%
Paragvaja	419,216	1.94%	611,168	3.06%
Lietuva	298,720	1.39%	256,326	1.28%
Peru	-	0.00%	1,037,958	5.20%
Kazahstāna	-	0.00%	633,104	3.17%
Amerikas Savienotās Valstis	-	0.00%	472,183	2.36%
Ukraina	-	0.00%	335,964	1.68%
Kopā:	21,562,361	100.00%	19,989,037	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 vērtspārius savlaicīgi un bez būtiskiem zaudējumiem.

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru 2025. 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							
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā:							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	456,474	-	-	-	-	-	456,474
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:							
Parāda vērtspāri un citi vērtspāri ar fiksētu ienākumu	-	-	511,662	-	6,905,754	13,652,480	21,069,896
Atvasinātie finanšu instrumenti	63,716	117,865	-	-	-	-	181,581
Kopā aktīvi:	520,190	117,865	511,662	-	6,905,754	13,652,480	21,707,951
Saistības							
Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:							
Atvasinātie finanšu instrumenti	(39,063)	(62,731)	-	-	-	-	(101,794)
Finanšu saistības, kas novērtētas amortizētajā iegādes vērtībā:							
Uzkrātie izdevumi	(23,177)	-	(20,619)	-	-	-	(43,796)
Kopā saistības:	(62,240)	(62,731)	(20,619)	-	-	-	(145,590)
Neto aktīvi	457,950	55,134	491,043	-	6,905,754	13,652,480	21,562,361
Tīrā pozīcija % no neto aktīviem	2.12%	0.25%	2.28%	0.00%	32.03%	63.32%	100.00%

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

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

16. PIELIKUMS INFORMĀCIJA PAR FONDA IEGULDĪJUMU APLIECĪBU TURĒTĀJIEM

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

Šo finanšu pārskatu ietvaros par saistītām pusēm tiek uzskatīti: Sabiedrības amatpersonas, Sabiedrības darbinieki, kā arī citas fiziskās personas, kuras ir iesaistītas to pārvaldes pakalpojumu sniegšanā, ko veic Sabiedrība, un kuras darbību šī Sabiedrība kontrolē, vai fiziskās personas, kuras ir pirmās pakāpes radnieki; AS "Citadele banka" koncernā ietilpstošie uzņēmumi;

IF "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" klase R Acc EUR (hedged)	% no kopējā skaita uz		% no kopējā skaita uz	
	31.12.2025.	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2024.
Saistīto personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	193,104	10.84%	220,321	13.06%
Pārējo personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	1,588,298	89.16%	1,466,768	86.94%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	1,781,402	100.00%	1,687,089	100.00%

IF "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" klase R Acc USD	% no kopējā skaita uz		% no kopējā skaita uz	
	31.12.2025.	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2024.
Saistīto personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	1,960	1.40%	6,792	5.01%
Pārējo personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	138,356	98.60%	128,720	94.99%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	140,316	100.00%	135,512	100.00%

17. PIELIKUMS DARĪJUMI AR SAISTĪTĀM PERSONĀM

Lielākā daļa no Fonda ieguldījumiem tiek iegādāti ar turētājbankas starpniecību. AS "Citadele banka" saņem arī turētājbankas atlīdzību, kas norādīta ienākumu un izdevumu pārskatā, un AS "Citadele banka" ir izvietoti Fonda naudas līdzekļi (skatīt 3. Pielikumu). Tāpat visi atvasinātie finanšu instrumenti ir noslēgti ar AS "Citadele banka" (skatīt 5. Pielikumu). Atvasināto finanšu instrumentu patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts pārskata periodā bija pozitīvs 1,293,508 EUR apjomā. Atvasināto finanšu instrumentu darījumu rezultāts 2024. gadā bija negatīvs 945,433 EUR apjomā (skatīt 11. Pielikumu).

Pārskata periodā Sabiedrības pārvaldnieku komanda tika noslēgusi ar turētājbankas starpniecību 8 ārvalstu valūtas konvertācijas darījumus, par kopējo negatīvu rezultātu 3,116 EUR. 2024. gada laikā, ar turētājbankas starpniecību, tika noslēgti 5 ārvalstu valūtas konvertācijas darījumus, par kopējo negatīvu rezultātu 810 EUR. Pārskata periodā Fonds nopelnījis procentu ienākumus par prasībām pret kredītiestādēm 5,090 EUR apmērā. 2024. gadā Fonds nopelnījis procentu ienākumus par prasībām pret kredītiestādēm 7,151 EUR apmērā (skatīt 8. Pielikumu).

Pārskata periodā saistītās personas veica darījumus ar Fonda ieguldījumu apliecībām:

2025. gads	Nopirkts daļu skaits	Pārdots daļu skaits
IF "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" klase R Acc EUR (hed)	4,487	31,704
IF "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" klase R Acc USD	1,465	6,297

2024. gads	Nopirkts daļu skaits	Pārdots daļu skaits
IF "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" klase R Acc EUR (hed)	4,314	14,717
IF "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" klase R Acc USD	116	4,593

Pārskata periodā Fondam bija ieguldījumi AS "Citadele bankas" emitētajos parāda instrumentos 204,651 EUR apmērā. 2024. gadā Fondam nebija ieguldījumi AS "Citadele bankas" emitētajos parāda instrumentos (skatīt 4. Pielikumu).

18. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU FONDA DARBĪBAS RĀDĪTĀJU DINAMIKA

"CBL Global Emerging Markets Bond Fund" Klase R Acc USD	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2023.
Neto aktīvi (EUR)	1,418,707	1,470,519	1,603,597
ieguldījumu apliecību skaits	140,316	135,512	168,865
ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	10.11	10.85	9.50
ieguldījumu fonda ienesīgums*	(6.84%)	14.21%	6.03%
Neto aktīvi (USD)**	1,666,982	1,527,720	1,771,972
ieguldījumu apliecību skaits	140,316	135,512	168,865
ieguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	11.88	11.27	10.49
ieguldījumu fonda ienesīgums*	5.43%	7.44%	9.73%

"CBL Global Emerging Markets Bond Fund" Klase R Acc EUR (hedged)	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2023.
Neto aktīvi (EUR)	20,143,654	18,518,518	17,767,632
leguldījumu apliecību skaits	1,781,402	1,687,089	1,709,023
leguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	11.31	10.98	10.40
leguldījumu fonda ienesīgums*	3.01%	5.58%	7.66%

*Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas.

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

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

19. PIELIKUMS NOTIKUMI PĒC PĀRSKATA PERIODA BEIGU DATUMA

Kopš pārskata gada beigām līdz tā apstiprināšanas dienai nav notikuši svarīgi notikumi, kas varētu būtiski ietekmēt 2025. gada pārskata novērtējumu vai Fonda finansiālo stāvokli.

Rīgā,

DATUMU SKATĪT DOKUMENTA PARAKSTA LAIKA ZĪMOGĀ

TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

par laika periodu no 2025. gada 01. janvāra līdz 2025. gada 31. decembrim

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

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

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

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

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

Nemot vērā Turētājbankas rīcībā esošās ziņas, ko sniegusi Sabiedrība, Turētājbanka uzskata, ka laika periodā no 2025. gada 01. janvāra līdz 2025. gada 31. decembrim:

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

Valdes loceklis

Valters Ābele

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



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

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

Neatkarīgu revidentu ziņojums

Ieguldījumu fonda “CBL Global Emerging Markets Bond Fund” dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatu revīziju

Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši ieguldījumu fonda “CBL Global Emerging Markets Bond Fund” (“Fonds”), kuru pārvalda IPAS “CBL Asset Management” (“Līdzekļu pārvaldītājs”), pievienotajā gada pārskatā ietverto finanšu pārskatu no 7. līdz 29. lapai revīziju. Pievienotie finanšu pārskati ietver:

- aktīvu un saistību pārskatu 2025. gada 31. decembrī,
- ienākumu un izdevumu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2025. gada 31. decembrī,
- neto aktīvu kustības pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2025. gada 31. decembrī,
- naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2025. 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 2025. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu gadā, kas noslēdzās 2025. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem SFPS grāmatvedības standartiem.

Atzinuma pamatojums

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

Mēs esam neatkarīgi no Fonda un Līdzekļu pārvaldītāja saskaņā ar Starptautiskās Grāmatvežu ētikas standartu padomes izstrādātā Starptautiskā 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 iesaistīšanās politikas īstenošanu, kas sniegts pievienotā gada pārskata 5. lapā,

- Paziņojums par leguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību, kas sniegts pievienotā gada pārskata 6. lapā,
- Turētājbankas ziņojums, kas sniegts pievienotā gada pārskata 30. lapā.

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

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

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

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

Papildus tam, saskaņā ar LR Revīzijas pakalpojumu likumu mūsu pienākums ir sniegt viedokli, vai Vadības ziņojums ir sagatavots saskaņā ar tā sagatavošanu reglamentējošā normatīvā akta, Latvijas Bankas noteikumu Nr. 382 leguldījumu fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanas noteikumi (Noteikumi Nr. 382), prasībām.

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

- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojumā par pārskata gadu, par kuru ir sagatavoti finanšu pārskati, sniegtā informācija atbilst finanšu pārskatiem, un
- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums ir sagatavots saskaņā ar Noteikumu Nr. 382 prasībām.

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

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

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

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



Revidentu atbildība par finanšu pārskatu revīziju

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

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

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



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

KPMG Baltics SIA
Licence Nr. 55

Rihards Grasis
Valdes loceklis
Zvērināts revidents
Sertifikāta Nr. 227
Rīga, Latvija
2026. gada 24. aprīlī

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