

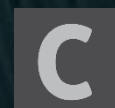
IEGULDĪJUMU FONDS “CBL OPPORTUNITIES FUNDS”

Apakšfonds
“CBL Optimal Opportunities Fund - USD”

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	6
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības valdes atbildību	7
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	8
Ienākumu uz izdevumu pārskats	9
Neto aktīvu kustības pārskats	10
Naudas plūsmas pārskats	11
Finanšu pārskatu pielikumi	12
Turētājbankas ziņojums	23
Revidentu ziņojums	24

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU FONDU

Fonda nosaukums:	"CBL Opportunities Funds"
Fonda reģistrācijas datums:	2007. gada 24.augusts
Fonda veids:	Ieguldījumu fonds ar apakšfondiem
Apakšfonda nosaukums:	"CBL Optimal Opportunities Fund – USD"
Apakšfonda numurs:	FFL204
Apakšfonda ISIN:	LV0000400984
Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības nosaukums:	"CBL Asset Management" IPAS
Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga LV-1010, Latvija
Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003577500
Licences ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības darbībai numurs:	06.03.07.098/367
Fonda 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 locekle – Ruta Ezerskiene – atbrīvota – 17.03.2025. Padomes loceklis – Edward Rebane – iecelts – 17.03.2025. Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs – Kārlis Purgailis Valdes loceklis – Zigurds Vaikulis Valdes locekle – Lolita Sičeva
Ar 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:	Zigurds Vaikulis, Reinis Gerasimovs
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

Ieguldījumu fonda "CBL Opportunities Funds apakšfonda "CBL Optimal Opportunities Fund – USD" (turpmāk tekstā – Fonds) līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "CBL Asset Management" ar juridisko adresi Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010 (turpmāk tekstā – Sabiedrība). Sabiedrība dibināta 2002. gada 11.janvārī ar reģistrācijas numuru 40003577500. Akciju sabiedrības ieguldījumu pārvaldes pakalpojumu sniegšanai licences numurs ir 06.03.07.098/367.

Fonda ieguldījumu mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, veicot ieguldījumus Latvijā vai citās Eiropas Savienības dalībvalstīs reģistrētu ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībās (daļās) un tiem pielīdzināmos vērtspapīros. Ieguldījumi var tikt veikti naudas tirgus, obligāciju, sabalansētu un akciju ieguldījumu fondos, kā arī Eiropas Savienības dalībvalstu un OECD dalībvalstu regulētā tirgū tirgotos ETF un kapitāla vērtspapīros. Nozaru ierobežojumi nav noteikti. Fondam ir aktīva ieguldījumu stratēģija, kas vērsta uz atsevišķu finanšu instrumentu atlasīšanu, ievērojot diversifikācijas un risku samazināšanas principus, tai skaitā ESG risku pārvaldīšanas principus. Fonds neveicina vides un/vai sociālos raksturlielumus SFDR izpratnē un neveic ES taksonomijai atbilstīgus ieguldījumus. Bet ievērojot labas prakses pārvaldīšanas principus un UN PRI parakstītāja pienākumus, fonds integrē ESG raksturlielumus fonda pārvaldīšanas procesā. Akciju fondu īpatsvars portfelī var veidot līdz 70% no Fonda aktīviem. Šim finanšu produktam pamatā esošajos ieguldījumos nav ņemti vērā ES kritēriji vides ziņā ilgtermiņgām saimnieciskajām darbībām.

Fonda neto aktīvu apjoms pārskata perioda laikā samazinājās par 47,407 eiro jeb par 5.36% un gada beigās bija 836,489 eiro. Bruto aktīvi uz 31.12.2025. sasniedza 838,349 eiro. Vienas daļas vērtība gada laikā samazinājās par 0.41 eiro līdz 11.31 eiro. Savukārt ienesīgums pārskata periodā eiro izteiksmē bija negatīvs 3.50%, bet fonda pamatvalūtā: ASV dolāros 9.2%.

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. Praktiski visas finanšu aktīvu klases gada laikā uzrādīja pozitīvu atdevi. Pavasarī pasaules finanšu tirgos bija vērojama aktīvu cenu šūpošanās, taču ātri vien riska aktīvi atgriezās uz izaugsmes trajektorijas. Bažas par tarifu negatīvo ietekmi uz pasaules ekonomiku līdz šim nav piepildījušās, un pasaules akcijas trešo gadu pēc kārtas uzrādīja divciparu pieaugumu, tikmēr riska prēmijas obligāciju tirgos turpināja atrasties tuvu vēsturiskiem minimumiem.

ASV un globālā ekonomika pielāgojusies jaunajai tarifu realitātei bez būtiskiem satricinājumiem. ASV haotiskā ārējā politika nav spējusi novirzīt ASV ekonomiku no izaugsmes kursa. ASV darba tirgus rādītāji kopš pavasara ir kļuvuši daudz vēsāki, taču nekādas krīzes te nav – algu fonds turpina augt veselīgos tempos un patērētāji turpināja aktīvi tērēt. ASV ekonomikas izaugsme 2025. gadā tiek sagaidīta tuvu 2.0% (2024. gadā tie bija 2.8%). Eirozonas uzņēmēju noskaņojums visu 2025. gadu saglabājās optimistisks. Kaut arī situācija eirozonas ražošanas sektorā saglabājas trausla, ASV krājumu papildināšana tarifu dēļ veicināja pacēlumu sektorā. Eirozonas IKP izaugsme 2025. gadā varētu sasniegt 1.4% salīdzinājumā ar 0.9% 2024. gadā.

Inflācijas tēma 2025. gadā nonāca otrajā plānā. Eirozonas inflācija nostabilizējās tuvu ECB 2% mērķa līmenim, ASV – 2.5-3.0% apgabalā. Importa tarifu ietekme uz ASV inflāciju pagaidām vērtējama kā samērā neliela. 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% un kopš jūnija atstāja likmes nemainīgas. FRS rudenī pārņēma stafeti no ECB un trīs piegājienos samazināja bāzes likmi līdz 3.50-3.75% diapazonam.

Pasaules akciju tirgi 2025. gada pavasarī piedzīvoja apjomīgus kritumus, taču līdz ar tarifu kara deeskalāciju tie ātri atguvās un visi reģioni gada griezumā uzrādīja spēcīgus rezultātus. Uzņēmēju optimismu gada laikā uzturēja pozitīvi pārsteigumi finanšu rezultātos, uzlabojumi tehnoloģiju nozarē un neuzdošā investoru interese par mākslīgo intelektu. Attīstības valstu akciju tirgi 2025. gadā izvirzījās līderos un uzrādīja nepilnu 30% pieaugumu eiro hedžētā izteiksmē. Tiem sekoja Eiropas akcijas ar 20% kāpumu, savukārt ASV akciju vadošais indekss pieauga par vidēji 17%, dolāru izteiksmē. Euro izteiksmē ASV tirgus atdevi pērn bija ap 4%, jo 2025. gadā strauju kāpumu piedzīvoja arī eiro valūta, kas gada laikā sadārdzinājās pret ASV dolāru par 13%.

Aizvadītais gads bija izteikti labvēlīgs arī obligāciju tirgiem. Pastiprinātas tirgus volatilitātes laikā gada sākumā ASV valdības obligācijas pildīja balansējošu funkciju, savukārt pozitīvisma atgriešanās veicināja riska prēmiju samazinājumu, kas palīdzēja riskantākam obligācijām uzradīt salīdzinoši labāku sniegumu. Rietumvalstu spekulatīva reitinga uzņēmumu obligāciju tirgus vērtība 2025. gadā pieauga par vidēji 5-6% eiro hedžētā izteiksmē, attīstības valstu – par nepilniem 9%. 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%.

Finanšu tirgi 2026. gadu iesāka uz pozitīvas nots – pozitīvu atdevi demonstrēja gan akciju tirgi, gan zema kredītriska valdību obligācijas. Martā noskaņojums mainījās. Ja 2025. gada pavasarī ASV administrācija ar prezidentu Donaldu Trampu priekšgalā uzsāka globāla mēroga tirdzniecības karu pret ārējās tirdzniecības partneriem, tad šogad februāra beigās šī pati administrācija uzsāka reālu "kinētisko" karu pret Irānu. Līdz aprīļa vidum konflikts Tuvajos Austrumos ir rezultējies straujā naftas un tās produktu cenu kāpumā un bažās par naftas produktu pietiekamību. Ņemot vērā augušos inflācijas riskus, investori ir pārvērtējuši centrālo banku politikas, sagaidot augstākas procenta likmes nākotnē. Tomēr finanšu tirgus reakciju uz notikumiem Tuvajos Austrumos var vērtēt kā konstruktīvu – daudz apvaldītāku nekā 2025. gada Trampa tirdzniecības kara laikā. Kompāniju peļņu prognozes kopš gada sākuma turpinājušas augt - 2026. gadā analītiķi sagaida peļņu divciparu pieaugumus gan Rietumvalstīs, gan attīstības tirgos. Tajā pat laikā neskaidrība ir augsta un dažādu risku netrūkst, sākot ar globāla mēroga ģeopolitiskajiem riskiem, Amerikas iekšpolitiskajiem izaicinājumiem, tuvojoties starp vēlēšanām, kā arī pārmērīgu tehnoloģiju kompāniju koncentrāciju ASV, kas padara to īpaši jutīgu pret svārstībām mākslīgā intelekta attīstības jomā. Pārskata periodā Fondā notikušas sekojošas izmaiņas. Obligāciju fondos ieguldīto līdzekļu daļa gada beigās veido 45.31% no Fonda neto aktīvu vērtības, kas ir par 17.49 procenta punktiem (pp) mazāk nekā gada sākumā. Akciju fondu daļa palielinājusies par 16.01 pp līdz 51.45% no Fonda neto aktīvu vērtības. Brīvo naudas līdzekļu īpatsvars Fondā ir 3.46% no neto aktīviem. Visi Fondā esošie fondi ir reģistrēti kādā no Eiropas Savienības dalībvalstīm. Lielākā daļa līdzekļu (49.43%) ieguldīti Luksemburgā reģistrētos fondos. Fonda ieguldījumi veikti arī Latvijā un Īrijā reģistrētos ieguldījumu fondos.

Kopējās pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 11,942 eiro, kas nepārsniedz prospektā noteikto 1.70% no maksimālā Fonda mantas maksājamo atlīdzības apmēru. Atlīdzība Sabiedrībai ieguldījumu fonda "CBL Opportunities Funds" apakšfondiem tiek noteikta procentos gadā no Apakšfonda neto aktīvu vidējās vērtības.

Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrībai sastādīja 7,528 eiro, atlīdzība Turētājbankai – 1,426 eiro, attiecīgi pārējie pārvaldes izdevumi – 2,988 eiro. Fonda pastāvīgo maksu rādītājs pārskata periodā bija 1.47% no Fonda vidējo neto aktīvu vērtības. Sabiedrības pārvaldē esošo ieguldījumu fondu prospektos maksa par gūtajiem rezultātiem (performance fee) nav paredzēta.

Sabiedrības pārvaldnieku komanda arī turpmāk sekos līdzī pasaules finanšu tirgos valdošajām tendencēm, potenciāli mainot portfeļa struktūru valstu un sektoru dalījumā, kā arī sekos līdzī Fonda portfeli iekļauto instrumentu kvantitatīvajiem un kvalitatīvajiem parametriem un atbilstībai ieguldījumu stratēģijai.

Kopš pārskata gada beigām līdz tā apstiprināšanas dienai svarīgi notikumi, kas būtiski ietekmētu Fonda finansiālo stāvokli, nav notikuši.

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Zigurds Vaikulis
Fonda pārvaldnieks

Reinis Gerasimovs
Fonda pārvaldnieks

Rīgā, 2026. gada 24. aprīlī

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

ZIŅOJUMS PAR IESAISTĪŠANĀS POLITIKAS ĪSTENOŠANU

Līdzekļu pārvaldītājs iesaistās uzņēmumu, kuros veikti Fonda līdzekļu ieguldījumi, pārvaldībā, izmantojot savas balsošanas tiesības, jo sevišķi gadījumos, ja Fondam piederošo balsstiesību apjoms ir vismaz 5% apjomā no kopējā balsu skaita.

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

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Zigurds Vaikulis
Fonda pārvaldnieks

Reinis Gerasimovs
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 Opportunities Funds" apakšfonda "CBL Optimal Opportunities Fund - USD" (turpmāk tekstā – Fonds) finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 8. līdz 22. 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.

Iepriekš minētie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem SFPS grāmatvedības standartiem, kā to nosaka Latvijas Bankas noteikumi Nr. 382 "Ieguldījumu fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanu", pamatojoties uz uzņēmējdarbības turpināšanas principu. Pārskata periodā ir konsekventi izmantotas atbilstošas uzskaites metodes. Finanšu pārskatu sagatavošanas gaitā vadības pieņemtie lēmumi un izdarītie pieņēmumi ir bijuši piesardzīgi un pamatoti.

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības valde ir atbildīga par atbilstošas uzskaites sistēmas nodrošināšanu, "CBL Optimal Opportunities Fund - USD" 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	28,942	17,347
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	4	809,407	868,336
Kopā aktīvi		838,349	885,683
Saistības			
Finanšu saistības, kas novērtētas amortizētajā iegādes vērtībā			
Uzkrātie izdevumi	5	(1,860)	(1,787)
Kopā saistības		(1,860)	(1,787)
Neto aktīvi		836,489	883,896

Pielikumi no 12. līdz 22. 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.

IENĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS

	Pielikums	2025	2024
Pārskata perioda izdevumi			
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrībai		(7,528)	(10,286)
Atlīdzība turētājbankai		(1,426)	(1,949)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	6	(2,988)	(3,096)
Kopā izdevumi		(11,942)	(15,331)
Ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums			
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	7	6,936	25,319
Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums	8	(25,208)	120,837
Kopā ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums		(18,272)	146,156
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)/pieaugums		(30,214)	130,825

Pielikumi no 12. līdz 22. 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
Neto aktīvi pārskata gada sākumā		883,896	1,107,477
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)/pieaugums		(30,214)	130,825
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām un daļām			
Ienākumi no ieguldījumu apliecību un daļu pārdošanas		33,707	1,069
Ieguldījumu apliecību un daļu atpakaļpirkšanas izdevumi		(50,900)	(355,475)
Neto aktīvu (samazinājums) no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām un daļām		(17,193)	(354,406)
Neto aktīvu (samazinājums) pārskata periodā		(47,407)	(223,581)
Neto aktīvi pārskata gada beigās	16	836,489	883,896
Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata gada sākumā		75,438	107,545
Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata gada beigās	16	73,964	75,438
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību un daļu pārskata gada sākumā		11.72	10.30
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību un daļu pārskata gada beigās	16	11.31	11.72

Pielikumi no 12. līdz 22. 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	2025	2024
Naudas plūsma no pamatdarbības			
ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi		(11,736)	(15,658)
ieguldījumu iegādes izdevumi	9	(222,502)	-
ienākumi no ieguldījumu pārdošanas		265,929	369,116
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums no pamatdarbības		31,691	353,458
Naudas plūsma no finansēšanas darbības			
ienākumi no ieguldījumu apliecību un daļu pārdošanas		33,707	1,069
ieguldījumu apliecību un daļu atpakaļpirkšanas izdevumi		(50,900)	(355,475)
Naudas un tās ekvivalentu (samazinājums) no finansēšanas darbības		(17,193)	(354,406)
Neto naudas un tās ekvivalentu pieaugums/(samazinājums) pārskata periodā		14,498	(948)
Ārvalstu valūtas kursu izmaiņu ietekme uz naudu un tās ekvivalentiem		(2,903)	(15,877)
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada sākumā		17,347	34,172
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada beigās	3	28,942	17,347

Pielikumi no 12. līdz 22. 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 INFORMĀCIJA

Fonda nosaukums:	"CBL Opportunities Funds"
Fonda veids:	leguldījumu fonds ar apakšfondiem
Fonda darbības joma:	leguldījumu fonda ieguldīšanas mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, veicot ieguldījumus Latvijā vai citās Eiropas Savienības dalībvalstīs reģistrētu ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībās (daļās) un tiem pielīdzināmos vērtspapīros. Ieguldījumi var tikt veikti naudas tirgus, obligāciju, sabalansētu un akciju ieguldījumu fondos, kā arī Eiropas Savienības dalībvalstu un OECD dalībvalstu regulētā tirgū tirgotos ETF un kapitāla vērtspapīros bez nozaru ierobežojumiem. Fonds neseko finanšu indeksa darbības rezultātam.
Apakšfonda nosaukums:	„CBL Optimal Opportunities Fund – USD”
Apakšfonda darbības joma:	Normālos tirgus apstākļos līdz 100% no Apakšfonda aktīviem var tikt ieguldīti ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībās t.sk. ETF, kā arī līdz 70 % no Apakšfonda aktīviem var tikt ieguldīti kapitāla vērtspapīros vai ieguldījumu fondu, kuri veic ieguldījumu kapitāla vērtspapīros, apliecībās, t.sk. ETF.
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 Optimal Opportunities Fund - USD" finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem SFPS grāmatvedības standartiem, kā to nosaka Latvijas Bankas noteikumi Nr. 382 "Ieguldījumu fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanas normatīvie 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

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.

Ienākumu un izdevumu uzskaitē

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

Procentu ienākumi un izdevumi amortizētajā vērtībā uzskaitītiem aktīviem vai saistībām tiek atzīti ienākumu un izdevumu pārskatā, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi. Efektīvā procentu likme ir likme, kas precīzā veidā diskontē finanšu instrumenta nākotnes naudas plūsmu finanšu aktīva vai saistības paredzētajā lietošanas laikā. Patiesajā vērtībā novērtētiem finanšu instrumentiem ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos procentu ieņēmumi tiek atzīti saskaņā ar uzkrāšanas principu, bet nepielietojot efektīvo procentu likmi. Atlīdzību 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.

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 vienības pret EUR) bija šādi:

Valūta	31.12.2025.	31.12.2024.
USD	1.1750	1.0389

Nauda un tās ekvivalenti

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

Finanšu instrumenti

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

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

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.

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība

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

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

Vērtspapīru pārvērtēšana notiek izmantojot Bloomberg un NASDAQ OMX Riga pieejamo finanšu informāciju par šo vērtspapīru tirgus pieprasījuma (bid) cenām. Vērtspapīru iegādes un pārdošanas darījumi tiek atzīti norēķinu dienā. Pārdoto vērtspapīru iegādes vērtība tiek noteikta pēc FIFO (first in, first out) metodes.

Ja nav pieejama aktīvā tirgū kotēta cena, Sabiedrība izmanto vērtēšanas metodes, kurās pēc iespējas vairāk izmantoti novērojami tirgus dati, bet pēc iespējas mazāk - nenovērojami ievades lielumi. Izvēlēta vērtēšanas metode ietver visus faktorus, kurus tirgus dalībnieki ņemtu vērā, nosakot darījuma cenu.

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

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

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

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

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

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

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

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

	% no Fonda neto aktīviem		% no Fonda neto aktīviem	
	31.12.2025.	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2024.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	28,942	3.46%	17,347	1.96%

4. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU FONDU IEGULDĪJUMU APLIECĪBAS UN TĀM PIELĪDZINĀMIE VĒRTSPAPĪRI

	% no Fonda neto aktīviem		% no Fonda neto aktīviem	
	31.12.2025.	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2024.
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri:				
OECD reģiona valstīs reģistrēti ieguldījumu fondi	653,753	78.15%	666,850	75.44%
Latvijā reģistrēti ieguldījumu fondi	155,654	18.61%	201,486	22.80%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	809,407	96.76%	868,336	98.24%

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmos vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2025. gada 31. decembrī:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2025.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2025.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti:				67,184	71,979	8.61%
Īrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				67,184	71,979	8.61%
iShares NASDAQ 100 UCITS ETF	IE00B53SZB1U	USD	58	67,184	71,979	8.61%
Neregulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti:				635,012	737,428	88.15%
Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				381,016	413,411	49.43%
MFS Meridian Funds - European Research Fund				55,930	71,877	8.59%
	LU0982389560	USD	287			
Amundi Funds - Pioneer US Bond				62,403	64,082	7.66%
	LU1883851765	USD	26			
JPMorgan Funds - America Equity Fund				56,669	58,889	7.04%
	LU0248041781	USD	112			
JPMorgan Funds - JPM US Aggregate Bond Fund				56,588	57,655	6.89%
	LU0248063595	USD	482			
Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Emerging Markets Enhanced Index Equities				39,360	45,642	5.46%
	LU0746585719	USD	237			
Schroder International Selection Fund - EURO Corporate Bond				37,209	40,135	4.80%
	LU0428345051	USD	225			
Goldman Sachs US Dollar Credit				36,830	38,705	4.63%
	LU0555027738	USD	4			
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds				36,027	36,426	4.36%
	LU0998992639	USD	200			
Īrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				132,393	168,363	20.12%
Vanguard Investment Series PLC - US 500 Stock Index Fund				53,732	80,568	9.63%
	IE0002639775	USD	1,130			
PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Total Return Bond Fund				55,399	61,009	7.29%
	IE0002460867	USD	2,072			
Vanguard Investment Series PLC - Japan Stock Index Fund				23,262	26,786	3.20%
	IE0007292422	USD	84			
Latvijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				121,603	155,654	18.60%
CBL US Leaders Equity Fund R Acc USD				49,694	74,631	8.92%
	LV0000401032	USD	4,963			
CBL Eastern European Bond Fund R Acc USD				33,139	40,843	4.88%
	LV0000400125	USD	1,582			
CBL Global Emerging Markets Bond Fund R Acc USD				38,770	40,180	4.80%
	LV0000400968	USD	3,974			
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				702,196	809,407	96.76%

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmos vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2024. gada 31. decembrī:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2024.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2024.
Neregulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti:				731,402	868,336	98.24%
Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				465,690	526,390	59.55%
Fundsmith SICAV - Fundsmith Equity Fund	LU0893933373	USD	2,294	68,677	83,493	9.45%
Goldman Sachs US Dollar Credit MFS Meridian Funds - European Research Fund	LU0555027738	USD	7	64,452	70,880	8.02%
Amundi Funds - Pioneer US Bond	LU0982389560	USD	287	55,930	70,688	8.00%
JPMorgan Funds - JPM US Aggregate Bond Fund	LU1883851765	USD	26	62,403	66,834	7.56%
Robeco Capital Growth Funds - High Yield Bonds	LU0248063595	USD	482	56,588	60,727	6.86%
Schroder International Selection Fund - EURO Corporate Bond	LU0398248921	USD	167	50,727	59,153	6.69%
BlackRock Global Funds - US Dollar Core Bond Fund	LU0428345051	USD	307	51,210	58,614	6.63%
Latvijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:	LU0548367084	USD	1,668	55,703	56,001	6.34%
Latvijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				156,581	201,486	22.80%
CBL US Leaders Equity Fund R Acc USD	LV0000401032	USD	5,524	55,010	81,667	9.24%
CBL Eastern European Bond Fund R Acc USD	LV0000400125	USD	2,352	50,646	62,990	7.13%
CBL Global Emerging Markets Bond Fund R Acc USD	LV0000400968	USD	5,234	50,925	56,829	6.43%
Īrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				109,131	140,460	15.89%
Vanguard Investment Series PLC - US 500 Stock Index Fund	IE0002639775	USD	1,130	53,732	77,423	8.76%
PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Total Return Bond Fund	IE0002460867	USD	2,072	55,399	63,037	7.13%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				731,402	868,336	98.24%

Nākamā tabula atspoguļo Fonda vērtspapīru portfeļa sadalījumu pēc ieguldījumu veidiem:

	% no Fonda neto aktīviem		% no Fonda neto aktīviem	
	31.12.2025.	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2024.
Obligāciju fondi	379,035	45.31%	555,065	62.80%
Akciju fondi	430,372	51.45%	313,271	35.44%
Kopā portfeļa sadalījums:	809,407	96.76%	868,336	98.24%

5. PIELIKUMS UZKRĀTIE IZDEVUMI

	31.12.2025.	31.12.2024.
Uzkrātie izdevumi līdzekļu pārvaldītāja komisijām	714	747
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	135	142
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem revidentu pakalpojumiem	411	242
Uzkrātie izdevumi Latvijas Bankai	241	273
Citi izdevumi	359	383
Kopā uzkrātie izdevumi:	1,860	1,787

6. PIELIKUMS PĀRSKATA PERIODA PĀRĒJIE FONDA PĀRVALDES IZDEVUMI

	31.12.2025.	31.12.2024.
Profesionālo revidentu pakalpojumu izdevumi	169	242
Izdevumi Latvijas Bankai	952	1,144
Informācijas avotu un analītisko pētījumu izdevumi	1,399	1,544
Citi izdevumi	468	166
Kopā pārējie fonda pārvaldes izdevumi:	2,988	3,096

7. PIELIKUMS REALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/(SAMAZINĀJUMS)

	31.12.2025.	31.12.2024.
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas*	282,843	338,845
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(251,708)	(307,706)
Pārdoto ieguldījumu vērtības samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	4,684	6,934
Pārdoto ieguldījumu vērtības (pieaugums), kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	(28,883)	(12,754)
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums:	6,936	25,319

* Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas tiek uzskaitīti pēc vērtspapīra iegādes dienas valūtas kursa. Ārvalstu valūtas kursa izmaiņu rezultātā gūtā peļņa vai radušies zaudējumi tiek atspoguļoti iepriekšējos pārskata periodos atzītajā ieguldījumu vērtības pieaugumā vai samazinājumā.

8. PIELIKUMS NEREALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/(SAMAZINĀJUMS)

	31.12.2025.	31.12.2024.
Patiesajā vērtībā vērtēto ieguldījumu pārvērtēšanas rezultāts	80,594	64,036
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts*	(105,802)	56,801
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums:	(25,208)	120,837

* Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts bija negatīvs un sevī ietver 28,282 EUR (2024: gadā rezultāts bija 3,892 EUR), kas veidojās no pārskata gada laikā realizētiem instrumentu valūtas kursa starpībām starp iegādes un pārdošanas kursu.

9. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS IZMAIŅAS

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu vērtības izmaiņas 2025. gadā:

Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos	31.12.2024.	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā*	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2025.
ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	868,336	222,502	(265,929)	(15,502)	809,407
Kopā ieguldījumi:	868,336	222,502	(265,929)	(15,502)	809,407

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

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu vērtības izmaiņas 2024. gadā:

Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos	31.12.2023.	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā*	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2024.
ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	1,075,321	-	(369,116)	162,131	868,336
Kopā ieguldījumi:	1,075,321	-	(369,116)	162,131	868,336

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

10. PIELIKUMS IEĶĪLĀTIE AKTĪVI

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

11. PIELIKUMS NODOKĻI UN NODEVAS

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

12. PIELIKUMS FINANŠU AKTĪVU UN SAISTĪBU PATIESĀS VĒRTĪBAS

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības vadība uzskata, ka finanšu aktīvu un saistību bilances vērtības atbilst to patiesajām vērtībām. Patiesā vērtība tiek noteikta atbilstoši tirgus kotācijas metodei, izmantojot biržās un brokeru publicēto informāciju, kā arī balstoties uz fondu pārvaldītāju ikdienas neto aktīvu kotāciju. Visi Fonda finanšu aktīvi, kuru uzskaitē notiek patiesajā vērtībā, atbilst 1. līmeņa kategorijai, gan uz 31.12.2025., gan uz 31.12.2024.

13. PIELIKUMS RISKĀ PĀRVALDĪŠANA

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

Riska pārvaldīšanas struktūra

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

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

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

Sabiedrība, izstrādājot Fonda ieguldījumu stratēģiju un nosakot riska limitus, veic analīzi par Fonda veikto termiņu, ģeogrāfiskā izvietojuma un valūtu veidu ieguldījumu sadalījumu, izvērtējot katra šī faktora riska pakāpi. Pārvaldītājs stingri ievēro Fonda prospektā, Fonda pārvaldes nolikumā un Latvijas Republikas normatīvajos aktos noteiktās normas un ierobežojumus.

Tirgus risks

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

Procentu likmju risks

Vērtspapīru cenu risks lielā mērā ir atkarīgs no tirgus procentu likmju svārstībām un no emitenta kredīta kvalitātes izmaiņām. Ja procentu likmes tirgū aug, tad fiksēta ienākuma vērtspapīru cenas krīt, un otrādi. Fonda 3 mēnešu ienesīguma svārstības, mainoties procentu likmēm par ± 1%:

31.12.2025.		31.12.2024.	
Izmaiņas bāzes likmēs, bp	3 mēnešu ienesīguma svārstības	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	3 mēnešu ienesīguma svārstības
100	-0.98%	100	-2.02%
-100	3.91%	-100	4.79%

Cenu izmaiņu risks

Kapitāla vērtspapīriem (akcijām) cenu izmaiņas ir atkarīgas no diviem lielumiem – no attiecīgās valsts akciju indeksu izmaiņām (Latvijā, piemēram, tās ir sabiedrības akciju indeksa – RIGSE – izmaiņas), un no konkrētā emitenta finansiāla stāvokļa (spējas pelnīt perspektīvā), kas savukārt ietekmē svārstības starp pieprasījuma un piedāvājuma līdzsvaru. Pirmais no lielumiem tiek arī nereti saukts par sistemātisko risku; otrs – par specifisko risku.

Sistemātisko risku pārvalda balstoties uz prognozēm par kopējo ekonomikas attīstību konkrētajā ģeogrāfiskajā reģionā un ekonomikas potenciālo attīstību nozarē. Specifisko risku pārvalda detalizēti pētot emitenta finansiālo stāvokli un pelnītspēju, kā arī citus faktorus, kas ietekmē vērtspapīra cenu, galvenokārt pamatojoties uz emitenta publiskotiem pārskatiem, informāciju masu medijos utt. Šeit uzmanība tiek pievērsta gan vērtspapīru cenu svārstīgumam (deviācijām), gan to korelācijām. Tā rezultātā ir iespējams aprēķināt cenu kopējo risku portfeli esošajiem vērtspapīriem, ņemot vērā to vēsturisko ienesīgumu.

Fondu atlases procesā Fonda pārvaldītājs, pamatojoties uz izstrādātām prognozēm par atsevišķo reģionu un nozaru attīstību, izvēlas vispiemērotākos fondus, kas atbilst Fonda stratēģijai. Precīzi aprēķināt Fonda jūtīgumu pret izmaiņām atsevišķos tirgus indeksos nav iespējams, jo informāciju par to sastāvdaļām nepublicē vienlaicīgi (nobīde ir 3 un vairāk mēneši).

Tirgus cenu svārstību risks tika aprēķināts kā attiecīgā pārskata perioda standarta novirze. Cenu svārstību riska aprēķinos tika izmantota atbilstošās ieguldījumu fondu kategorijas atsauces indeksa vērtību standarta novirze.

	Atsauces indeksa standart-novirze	Uzskaites vērtība, EUR	Iespējamā negatīvā ietekme uz pārskata perioda peļņu, EUR	Iespējamā pozitīvā ietekme uz pārskata perioda peļņu, EUR	% no fonda neto aktīviem 31.12.2025*
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos Tai skaitā ieguldījumi fondu apliecībās:					
Akciju fondi	15.00%	430,372	(64,556)	64,556	7.72%
Obligāciju fondi	10.00%	379,035	(37,904)	37,904	4.53%
Kopā:		809,407	(102,460)	102,460	12.25%

*Neto vērtība ieguldījumu fondu aktīviem ir atspoguļota procentu izteiksmē no Fonda neto aktīviem

Tirgus cenu svārstību risks tika aprēķināts uz 2024. gada pārskata perioda standarta novirze. Cenu svārstību riska aprēķinos tika izmantota atbilstošās ieguldījumu fondu kategorijas atsauces indeksa vērtību standarta novirze.

	Atsauces indeksa standart- novirze	Uzskaites vērtība, EUR	Iespējamā negatīvā ietekme uz pārskata perioda peļņu, EUR	Iespējamā pozitīvā ietekme uz pārskata perioda peļņu, EUR	% no fonda neto aktīviem 31.12.2024*
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos Tai skaitā ieguldījumi fondu apliecībās:					
Akciju fondi	10.00%	313,271	(31,327)	31,327	3.54%
Obligāciju fondi	5.00%	555,065	(27,753)	27,753	3.14%
Kopā:		868,336	(59,080)	59,080	6.68*

*Neto vērtība ieguldījumu fondu aktīviem ir atspoguļota procentu izteiksmē no Fonda neto aktīviem.

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2025. gada 31. decembrī, pamatojoties uz fondu reģistrācijas valstīm:

Aktīvi	Latvija	Citas OECD reģiona valstis	Kopā
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā:			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	28,942	-	28,942
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:			
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	155,654	653,753	809,407
Kopā aktīvi:	184,596	653,753	838,349
Finanšu saistības, kas novērtētas amortizētajā iegādes vērtībā:			
Uzkrātie izdevumi	(1,860)	-	(1,860)
Kopā saistības:	(1,860)	-	(1,860)
Neto aktīvi	182,736	653,753	836,489

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2024. gada 31. decembrī, pamatojoties uz fondu reģistrācijas valstīm:

Aktīvi	Latvija	Citas OECD reģiona valstis	Kopā
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā:			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	17,347	-	17,347
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:			
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	201,486	666,850	868,336
Kopā aktīvi:	218,833	666,850	885,683
Finanšu saistības, kas novērtētas amortizētajā iegādes vērtībā:			
Uzkrātie izdevumi	(1,787)	-	(1,787)
Kopā saistības:	(1,787)	-	(1,787)
Neto aktīvi	217,046	666,850	883,896

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.
Luksemburga	413,411	49.43%	526,390	59.55%
Latvija	182,736	21.84%	217,046	24.56%
Īrija	240,342	28.73%	140,460	15.89%
Kopā:	836,489	100.00%	883,896	100.00%

Valūtas kursu risks

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām 2025. gada 31. decembrī, pamatojoties uz fondu pamatvalūtām:

Aktīvi	USD	EUR	Kopā
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā:			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	28,942	-	28,942
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:			
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	809,407	-	809,407
Kopā aktīvi:	838,349	-	838,349
Finanšu saistības, kas novērtētas amortizētajā iegādes vērtībā:			
Uzkrātie izdevumi	(1,208)	(652)	(1,860)
Kopā saistības:	(1,208)	(652)	(1,860)
Neto aktīvi	837,141	(652)	836,489
Neto garā/(īsā) pozīcija	100.08%	(0.08%)	100.00%

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām 2024. gada 31. decembrī, pamatojoties uz fondu pamatvalūtām:

Aktīvi	USD	EUR	Kopā
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā:			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	17,347	-	17,347
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:			
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	868,336	-	868,336
Kopā aktīvi:	885,683	-	885,683
Finanšu saistības, kas novērtētas amortizētajā iegādes vērtībā:			
Uzkrātie izdevumi	(1,162)	(625)	(1,787)
Kopā saistības:	(1,162)	(625)	(1,787)
Neto aktīvi	884,521	(625)	883,896
Neto garā/(īsā) pozīcija	100.07%	(0.07%)	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)			
Valūta	Īpatsvars Fondā (% no neto aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret USD	Ietekme uz Fonda vērtību
USD	100.08%	0.00%	0.00%
EUR	(0.08%)	7.98%	(0.01%)
Kopā	100.00%		(0.01%)

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2024. gads)			
Valūta	Īpatsvars Fondā (% no neto aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret USD	Ietekme uz Fonda vērtību
USD	100.07%	0.00%	0.00%
EUR	(0.07%)	5.95%	0.00%
Kopā	100.00%		0.00%

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 medijos.

Naudas atlikums tiek glabāts AS "Citadele banka". 2024. gada 6. decembrī starptautiskā kredītreitingu aģentūra paziņoja par AS "Citadele banka" ilgtermiņa noguldījumu reitinga paaugstināšanu uz Baa1 no Baa2, ar stabili nākotnes prognozi, kas atbilst Investīciju klases finanšu instrumentu kategorijai. 2025. gadā reitings palika nemainīgs.

Likviditātes risks

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

Likviditātes novērtēšanai aktīvu un saistību posteņu atlikumus uzrāda atbilstoši to atlikušajiem atmaksas, izpildes vai dzēšanas termiņiem.

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

Aktīvi	Līdz 1 mēn.	No 1 līdz 6 mēn.	Bez termiņa	Kopā
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā:				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	28,942	-	-	28,942
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:				
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	-	-	809,407	809,407
Kopā aktīvi:	28,942	-	809,407	838,349
Finanšu saistības, kas novērtētas amortizētajā iegādes vērtībā:				
Uzkrātie izdevumi	(849)	(1,011)	-	(1,860)
Kopā saistības:	(849)	(1,011)	-	(1,860)
Neto aktīvi	28,093	(1,011)	809,407	836,489
Tirā pozīcija %	3.36%	(0.12%)	96.76%	100.00%

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

Aktīvi	Līdz 1 mēn.	No 1 līdz 6 mēn.	Bez termiņa	Kopā
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā:				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	17,347	-	-	17,347
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:				
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	-	-	868,336	868,336
Kopā aktīvi:	17,347	-	868,336	885,683
Finanšu saistības, kas novērtētas amortizētajā iegādes vērtībā:				
Uzkrātie izdevumi	(889)	(898)	-	(1,787)
Kopā saistības:	(889)	(898)	-	(1,787)
Neto aktīvi	16,458	(898)	868,336	883,896
Tirā pozīcija %	1.86%	(0.10%)	98.24%	100.00%

14. PIELIKUMS INFORMĀCIJA PAR FONDA IEGULDĪJUMU APLIECĪBU TURĒTĀJIEM

Nākamā tabula 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;

	31.12.2025.	% no kopējā skaita uz 31.12.2025.	31.12.2024.	% no kopējā skaita uz 31.12.2024.
Saistīto personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	14,726	19.91%	15,954	21.15%
Pārējo personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	59,238	80.09%	59,484	78.85%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	73,964	100.00%	75,438	100.00%

15. PIELIKUMS DARĪJUMI AR SAISTĪTAJĀM 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).

Pārskata periodā saistītās personas veica darījumus ar Fonda ieguldījumu apliecībām:

2025. gads	Nopirkts daļu skaits	Pārdots daļu skaits
	145	1,373
2024. gads	Nopirkts daļu skaits	Pārdots daļu skaits
	13	1,938

Pārskata periodā Fondam bija ieguldījumi ieguldījumu fondos, kurus pārvalda saistīta ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība 155,654 EUR, 2024. gadā šie ieguldījumi bija 201,486 EUR apmērā (skatīt 4. Pielikumu).

16. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU FONDA DARBĪBAS RĀDĪTĀJU DINAMIKA

	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2023.
Fonda neto aktīvi (EUR)	836,489	883,896	1,107,477
Fonda daļu skaits	73,964	75,438	107,545
Fonda daļu vērtība	11.31	11.72	10.30
Fonda ienesīgums**	(3.50%)	13.79%	7.85%
Fonda neto aktīvi (USD)*	982,875	918,279	1,223,762
Fonda daļu skaits	73,964	75,438	107,545
Fonda daļu vērtība	13.29	12.17	11.38
Fonda ienesīgums**	9.20%	6.94%	11.68%

* Neto aktīvu vērtība ir uzrādīta Fonda klases oriģinālajā/funkcionālajā valūtā.

** Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas.

17. 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 Opportunities Funds"
apakšfonda "CBL Optimal Opportunities Fund - USD"
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 fonda "CBL Opportunities Funds" apakšfondam "CBL Optimal Opportunities Fund - USD" (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



Neatkarīgu revidentu ziņojums

ieguldījumu fonda “CBL Opportunities Funds” apakšfonda “CBL Optimal Opportunities Fund – USD” dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatu revīziju

Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši ieguldījumu fonda “CBL Opportunities Funds” apakšfonda “CBL Optimal Opportunities Fund – USD” (“Fonds”), kuru pārvalda IPAS “CBL Asset Management” (“Līdzekļu pārvaldītājs”), pievienotajā gada pārskatā ietverto finanšu pārskatu no 8. līdz 22. 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 Opportunities Funds” apakšfonda “CBL Optimal Opportunities Fund – USD” 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. un 5. lapā,
- Ziņojums par iesaistīšanās politikas īstenošanu, kas sniegts pievienotā gada pārskata 6. lapā,



- Paziņojums par leguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību, kas sniegts pievienotā gada pārskata 7. lapā,
- Turētājbankas ziņojums, kas sniegts pievienotā gada pārskata 23. 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.