



# IEGULDĪJUMU FONDS “CBL Global Emerging Markets Bond Fund”

## 2020. GADA PĀRSKATS

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

Rīga, 2021

## SATURA RĀDĪTĀJS

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
Ziņojums par iesaistīšanās politikas īstenošanu	5
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību	6
Turētājbankas ziņojums	7
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	8
Ienākumu un izdevumu pārskats	9
Neto aktīvu kustības pārskats	10
Naudas plūsmas pārskats	11
Finanšu pārskatu pielikumi	12
Revidentu ziņojums	29

## INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU FONDU

Fonda nosaukums:	"CBL Global Emerging Markets Bond Fund"
Fonda veids:	ieguldījumu fonds
Klases:	- R Acc USD ISIN: LV0000400968
	- R Acc EUR (hedged) ISIN: LV0000400828
Fonda reģistrācijas datums:	2013. gada 23. maijs (pārreģistrācijas datums 2015. gada 30. marts)
Fonda numurs:	FL130
ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	"CBL Asset Management" IPAS
ieguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
ieguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003577500
Licences ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai numurs:	06.03.07.098/367
Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	"Citadele banka" AS
Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	40103303559
ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes un valdes locekļu vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	<i>Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:</i> Padomes priekšsēdētājs – Vladimirs Ivanovs – iecelts 10.08.2020. Padomes priekšsēdētājs – Juris Jākobsons – atbrīvots 10.08.2020. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Vaidas Žagūnis – iecelts 10.08.2020. Padomes loceklis - Peter Meier – iecelts – 30.09.2015.  <i>Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:</i> Valdes priekšsēdētājs – Kārlis Purgailis – iecelts 08.09.2017. Valdes loceklis – Zigurds Vaikulis – iecelts 19.04.2007. Valdes loceklis – Andris Kotāns – iecelts 11.05.2015 <i>Valdes locekle – Lolita Sičeva – iecelta 11.05.2015</i>
Ar ieguldījumu fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Padomes un valdes locekļi veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos un ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Statūtos paredzētos padomes un valdes locekļu pienākumus.
Fonda pārvaldnieku vārds, uzvārds:	Andris Kotāns – iecelts 15.03.2013. Edgars Lao – iecelts 15.03.2013.
Ar Fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Fonda pārvaldnieki veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos, ieguldījumu pārvaldes sabiedrības statūtos un Fonda prospektā paredzētos Fonda pārvaldnieka pienākumus.
Revidents:	KPMG Baltics AS Vesetas iela 7, Rīga Rīga, LV-1013 Latvija Licences Nr. 55

## IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS ZIŅOJUMS

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

Fonda ieguldīšanas mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, veicot ieguldījumus attīstības valstu, 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 mainījies.

Fonda neto aktīvu apjoms 2020. gada pārskata periodā samazinājās par 10.38% vai par 3,000,281 eiro un uz perioda beigām Fonda neto aktīvi veidoja 25,899,698 eiro. Bruto aktīvi uz 31.12.2020. sasniedza 26,171,323 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 0.40 eiro uz 9.11 eiro, bet "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" R Acc EUR (hedged) klases daļas vērtība attiecīgajā periodā palielinājās par 0.29 eiro līdz 11.78 eiro. "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" R Acc USD klases ienesīgums 2020. gadā bija negatīvs mīnuss 4.19% (eiro izteiksmē pēc ECB kursiem) un ieguldījumu apliecību klases valūtā (USD) pēc finanšu tirgos noteiktiem ārvalstu valūtu kursiem dienas beigās ienesīgums bija pozitīvs 4.67%. "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" R Acc EUR (hedged) klases ienesīgums 2020. gadā bija pozitīvs 2.52%.

2020.gads bija ļoti neparasts daudzās jomās, tajā skaitā arī finanšu tirgos. Gada sākumā globālajos finanšu tirgos vēl turpinājās 2019.gada pozitīvā dinamika, pateicoties uzlabojumiem ASV un Ķīnas attiecībās, tomēr jau februāra otrajā pusē finanšu tirgi piedzīvoja strauju kritumu, kas sasītijs ar COVID-19 pandēmijas nekontrolētu izplatību pa visu pasauli. Pateicoties bezprecedenta globālajiem monetārajiem un fiskālajiem atbalstiem, kā arī gada beigās izstrādātajai vakcīnai, galvenie pasaules finanšu tirgus indeksi šo neparasto gadu noslēdza vēsturiski augstākajos līmeņos. Teju identisks scenārijs tika novērots arī attīstības valstu obligāciju tirgos, kur pēc strauja krituma pavasarī, obligācijas uzrādīja strauju atkopšanos un pārskata periodu spēja noslēgt ar pieaugumu virs 6%.

Pārliecinoši lielāko pozitīvo pieaugumu Fonda sniegumam nodrošināja Latīņamerikas reģions gan valstu, gan uzņēmumu vidū. Valstu obligāciju segmentā Fonds ieguva no ieguldījumiem Čīles vērtspapīros ar augstāku durāciju, kā arī no ieguldījumiem Argentīnā, kur pēc to vērtības samazinājuma gada pirmajos mēnešos, valsts eiropobligācijas spēja pieaugt pat vairāk kā par 50% mēnesī. Tajā pašā laikā, uzņēmumu obligāciju segmentā Fonds ieguva no ieguldījumiem Brazīlijā. No otras puses, ieguldījumi Baltijā bija ar negatīvu ietekmi uz Fonda rezultātu, jo Latvijas nacionālās aviokompānijas AirBaltic obligāciju vērtība nespēja atgūties uz pirmspandēmijas līmeņiem. Pārskata periodā lielākais īpatsvara pieaugums bija Eiropas reģionā (Čehijā, kā arī virknē citu valstu), kamēr citu reģionu starpā – Brazīlijā. Savukārt lielākais īpatsvara samazinājums bija Āzijā (Indijā), kā arī, atsevišķu valstu līmenī – Čīlē. Pārskata periodā mēs veicām vairākus jaunus ieguldījumus, kā, piemēram, Trinidādā un Tobāgo, kā arī Uzbekistānas banku sektorā. Uz pārskata perioda beigām Fonda vidējais ienesīgums ASV dolāru izteiksmē bija 4.1%, vidējā durācija 4.0 un vidējais kredītreitings Ba2 līmenī.

Pārskata periodā tika veikti vairāki iesaistīšanās pasākumi ar uzņēmumu vadību, kur cita starpā tika aptverti arī tādi jautājumi kā korporatīvā pārvaldība, kapitāla struktūra, stratēģija un darbības ietekme uz vidi.

Kopējās pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 389,947 eiro apmērā, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteikto 3.00% maksimālo apmēru. No fonda aktīviem pārskata periodā tika segta atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par fonda līdzekļu pārvaldīšanu 338,159 eiro apmērā, atlīdzība turētājbankai - 40,579 eiro apmērā un pārējie izdevumi - 11,209 eiro apmērā. Fonda pastāvīgo maksu rādītājs pārskata periodā bija 1.73% no fonda vidējo neto aktīvu vērtības.

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

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

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

---

Kārlis Purgailis  
Valdes priekšsēdētājs

---

Andris Kotāns  
Fonda pārvaldnieks

---

Edgars Lao  
Fonda pārvaldnieks

Rīgā, 30. aprīlī 2021. gadā,

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

### ZIŅOJUMS PAR IESAISTĪŠANĀS POLITIKAS ĪSTENOŠANU

Sabiedrība iesaistās uzņēmumu, kuros veikti Fonda līdzekļu ieguldījumi, pārvaldībā, izmantojot savas balsošanas tiesības, jo sevišķi gadījumos, ja Fondam piederošo balsstiesību apjoms ir vismaz 5% apjomā no kopējā balsu skaita. Par iesaistīšanās pasākumu realizāciju atbild Fonda pārvaldnieki. Pārskata periodā pārvaldnieki ir realizējuši iesaistīšanās pasākumus ar četriem emitentiem. Pārvaldnieki ir aicinājuši uzņēmumiem uzlabot ieguldītājiem svarīgas informācijas atklāšanas praksi, piedalījušies jaunas emisijas noteikumu izstrādes procesā ar mērķi nodrošināt labāku investoru aizsardzību, kā arī ar atsevišķiem uzņēmumiem, kurus skārusi COVID-19 pandēmijas ekonomiskās sekas, padziļināti apsprieduši to finanšu stāvokli. Pārskata periodā apjomīgākā iesaistīšanās bija uzņēmuma European Lingerie Group obligāciju restrukturizācijas procesā, kura laikā tika veiktas pārrunas ar uzņēmuma pārstāvjiem, akcionāriem, potenciālajiem investoriem un restrukturizācijai piesaistītajiem konsultantiem, aktīvi līdzdarbojoties obligacionāru izveidotajā komitejā.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

---

Kārlis Purgailis  
Valdes priekšsēdētājs

---

Andris Kotāns  
Fonda pārvaldnieks

---

Edgars Lao  
Fonda pārvaldnieks

Rīgā, 30. aprīlī 2021. gadā,

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

### PAZIŅOJUMS PAR IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS VALDES ATBILDĪBU

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

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 8. līdz 28. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2020. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par 2020. gadu.

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

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

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

---

Kārlis Purgailis  
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 30. aprīlī 2021. gadā,

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

Rīgā,  
**DATUMU SKATĪT DOKUMENTA PARAKSTA LAIKA ZĪMOGĀ**

### **TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS**

**par laika periodu no 2020. gada 01. janvāra līdz 2020. gada 31. decembrim**

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

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

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

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

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

Ņemot vērā Turētājbankas rīcībā esošās ziņas, ko sniegusi Sabiedrība, Turētājbanka uzskata, ka laika periodā no 2020. gada 01. janvāra līdz 2020. gada 31. decembrim:

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

Valdes priekšsēdētājs

Johan Åkerblom

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

AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

	Pielikums	<u>31.12.2020.</u>	<u>31.12.2019.</u>
<b>Aktīvi</b>			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3	1,153,833	2,668,368
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:			
Parāda instrumenti	4	24,501,412	26,184,809
Atvasinātie finanšu instrumenti	5	516,078	148,296
<b>Kopā aktīvi</b>		<b><u>26,171,323</u></b>	<b><u>29,001,473</u></b>
<b>Saistības</b>			
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:			
Atvasinātie finanšu instrumenti	5	(230,875)	(55,060)
Uzkrātie izdevumi	6	(40,750)	(46,434)
<b>Kopā saistības</b>		<b><u>(271,625)</u></b>	<b><u>(101,494)</u></b>
<b>Neto aktīvi</b>		<b><u>25,899,698</u></b>	<b><u>28,899,979</u></b>

Pielikumi no 12. lpp līdz 28. lpp. ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

\_\_\_\_\_  
Kārlis Purgailis  
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 30. aprīlī 2021. gadā,

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



**IENĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS**

	<b>Pielikums</b>	<b>31.12.2020.</b>	<b>31.12.2019.</b>
<b>Pārskata perioda ienākumi</b>			
Procentu ienākumi	7	1,022,559	1,385,166
Pārējie ienākumi		2,000	33,698
<b>Kopā ienākumi</b>		<b>1,024,559</b>	<b>1,418,864</b>
<b>Pārskata perioda izdevumi</b>			
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai		(338,159)	(425,744)
Atlīdzība turētājbankai		(40,579)	(51,089)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi		(11,209)	(17,772)
Procentu izdevumi		(213)	-
<b>Kopā izdevumi</b>		<b>(390,160)</b>	<b>(494,605)</b>
<b>Ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)</b>			
Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums	8	(502,108)	502,371
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	9	337,141	905,071
<b>Kopā ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums</b>		<b>(164,967)</b>	<b>1,407,442</b>
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas zaudējumi		(802,478)	(667,732)
<b>Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)/pieaugums</b>		<b>(333,046)</b>	<b>1,663,969</b>
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:			

Pielikumi no 12. lpp. līdz 28. lpp. ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

\_\_\_\_\_  
Kārlis Purgailis  
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 30. aprīlī 2021. gadā,  
\*Šis pārskats ir parakstīts ar drošu elektronisko parakstu un satur laika zīmogu.

**NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS**

<b>"CBL Global Emerging Markets Bond Fund"</b>	<b>31.12.2020.</b>	<b>31.12.2019.</b>
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	28,899,979	26,033,503
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)/pieaugums	(333,046)	1,663,969
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām:		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	7,099,859	3,285,492
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	(9,767,094)	(2,082,985)
Neto aktīvu (samazinājums)/pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	(2,667,235)	1,202,507
Neto aktīvu (samazinājums)/pieaugums pārskata periodā	(3,000,281)	2,866,476
<b>Neto aktīvi pārskata perioda beigās</b>	<b>25,899,698</b>	<b>28,899,979</b>

<b>"CBL Global Emerging Markets Bond Fund" Klase R Acc USD</b> <b>ISIN : LV0000400968</b>	<b>31.12.2020.</b>	<b>31.12.2019.</b>
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	403,288	366,599
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	382,621	403,288
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	9.51	8.59
<b>Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās</b>	<b>9.11</b>	<b>9.51</b>

<b>"CBL Global Emerging Markets Bond Fund" Klase R Acc EUR</b> <b>(hedged)</b> <b>ISIN : LV0000400828</b>	<b>31.12.2020.</b>	<b>31.12.2019.</b>
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	2,181,735	2,103,071
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	1,902,075	2,181,735
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	<b>11.49</b>	<b>10.91</b>
<b>Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās</b>	<b>11.78</b>	<b>11.49</b>

Pielikumi no 12. lpp. līdz 28. lpp. ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

\_\_\_\_\_  
Kārlis Purgailis  
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 30. aprīlī 2021. gadā,

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

**NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS**

	Pielikums	<u>31.12.2020.</u>	<u>31.12.2019.</u>
<b>Naudas plūsma no pamatdarbības</b>			
Saņemtā nauda no procentu ienākumiem	10	1,036,876	1,216,860
Pārējie ienākumi		2,000	33,698
Procentu izdevumi		(213)	-
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi		(395,029)	(485,969)
Ieguldījumu iegādes izdevumi	10	(21,463,364)	(18,381,974)
Ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	10	21,145,167	19,457,838
Ārvalstu valūtas konvertācijas un ārvalstu valūtas atvasināto finanšu instrumentu rezultāts		960,951	(1,856,158)
<b>Naudas un tās ekvivalentu pieaugums/(samazinājums) no pamatdarbības</b>		<b><u>1,286,388</u></b>	<b><u>(15,705)</u></b>
<b>Naudas plūsma no finansēšanas darbības</b>			
Ienākumi no ieguldījumu apliecību un daļu pārdošanas		7,099,859	3,285,492
Ieguldījumu apliecību un daļu atpakaļpirkšanas izdevumi		(9,767,094)	(2,082,985)
<b>Naudas un tās ekvivalentu (samazinājums)/pieaugums no finansēšanas darbības</b>		<b><u>(2,667,235)</u></b>	<b><u>1,202,507</u></b>
<b>Neto naudas un tās ekvivalentu (samazinājums)/pieaugums pārskata periodā</b>		<b><u>(1,380,847)</u></b>	<b><u>1,186,802</u></b>
<b>Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada sākumā</b>		<b><u>2,668,368</u></b>	<b><u>1,493,080</u></b>
<b>Ārvalstu valūtas kursu izmaiņu ietekme uz naudu un tās ekvivalentiem</b>		<b><u>(133,688)</u></b>	<b><u>(11,514)</u></b>
<b>Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada beigās</b>		<b><u>1,153,833</u></b>	<b><u>2,668,368</u></b>

Pielikumi no 12. lpp līdz 28. lpp. ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

\_\_\_\_\_  
Kārlis Purgailis  
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 30. aprīlī 2021. gadā

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

## FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI

### 1. PIELIKUMS VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

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

### 2. PIELIKUMS NOZĪMĪGI GRĀMATVEDĪBAS UZSKAITES PRINCIPI

#### Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

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

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

Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība eiro (EUR). Finanšu pārskati aptver laika periodu no 2020. gada 1. janvāra līdz 2020. gada 31. decembrim.

#### Funkcionālā un finanšu pārskatu valūta

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

#### Būtiskas aplēses un pieņēmumi

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

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

#### Ienākumu un izdevumu uzskaitē

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

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

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

Uz Fonda rēķina tiek slēgti divu veida darījumi ar atvasinātajiem finanšu instrumentiem (AFI). Pirmā veida AFI tiek slēgti uz Fonda kopējiem aktīviem ar mērķi ierobežot valūtu riskus vai gūt peļņu. Šajā gadījumā visi ienākumi un izdevumi no AFI tiek attiecināti uz kopējo Fonda mantu. Otrā veida AFI tiek slēgti ar mērķi ierobežot tikai R Acc EUR (hedged) klases ieguldījumu apliecību daļas vērtības svārstīgumu, kas var rasties mainoties valūtas kursam starp atšķirīgajām ieguldījumu apliecības klases (EUR) un Fonda pamatvalūtām (USD). Šajā gadījumā visi ienākumi un izdevumi no AFI tiek attiecināti tikai uz R Acc EUR (hedged) klases ieguldījumu apliecībām attiecināmo Fonda mantu. Biržās vai citos regulētos tirgos kotētie atvasinātie finanšu instrumenti tiek novērtēti pēc cenas, par kuru šo instrumentu var pārdot (pēdējā pirkšanas cenas biržas slēgšanas brīdī Fonda vērtības aprēķināšanas dienā). Biržās vai citos regulētos tirgos nekotētie atvasinātie finanšu instrumenti tiek novērtēti pēc to atpiršanas cenas vai pēc kompensējošās darījuma cenas, kuru rakstiski apstiprina darījuma partneris Fonda vērtības aprēķināšanas dienā, vai pēc cenas, kas ir aprēķināma caur bāzes aktīva tirgus cenu. Kompensējošais darījums ir darījums, kura rezultātā būs likvidēts atvasinātais finanšu instruments.

#### Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

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

<u>Valūta</u>	<u>31.12.2020.</u>	<u>31.12.2019.</u>
USD	1.22710	1.12340

### **Nauda un tās ekvivalenti**

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

### **Finanšu instrumenti**

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

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

### **Patiesajā vērtībā novērtēti finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu**

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

Izņemot procentus par procentu mijmaiņas līgumiem, procenti par finanšu aktīviem, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, tiek iekļauti neto procentu ienākumos. Pārvērtēšanas un tirdzniecības peļņa vai zaudējumi attiecīgo finanšu aktīvu patiesās vērtības izmaiņu rezultātā, kā arī procenti par procentu mijmaiņas līgumiem tiek iekļauti tieši peļņas vai zaudējumu postenī "Neto finanšu ienākumi". Šādi finanšu aktīvi un saistības pēc sākotnējās atzīšanas tiek pārvērtēti to patiesajā vērtībā, pamatojoties uz pieejamajām tirgus cenām vai brokeru kotētajām cenām.

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

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

### **Atvasinātie finanšu instrumenti**

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

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

### **Atzīšana un izslēgšana no aktīviem**

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

### **Uzkrājumi finanšu aktīvu vērtības samazinājumam**

Sabiedrība aplēš paredzamos kredītzaudējumus. Uzkrājumu vērtības samazinājumam aprēķināšanas prasības attiecas uz finanšu aktīviem, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā, bet neattiecas uz finanšu aktīviem, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā.

Uzkrājumi vērtības samazinājumam tiek atzīti, pamatojoties uz nākotnes informāciju pat tad, ja zaudējumu gadījums nav noticis. Izvērtējums ņem vērā plašu informācijas apjomu, bet tā kā lielākā daļai šo ekspozīciju ir kredītreitings,

aprēķins būtiski balstās uz ārējiem kredītreitingiem un aprēķinātajām saistību neizpildes varbūtībām, kas atvasinātas no reitingu aģentūru aprēķinātajām daudz-periodu reitingu migrācijas matricām. Ja izvērtēšanai ārējais reitingu aģentūras kredītreitings nav pieejams, tas var tikt aizvietots ar iekšēji aprēķinātu kredītkvalitātes līmeni. Kredītriska indikatori (maksātnespējas gadījums, maksājuma kavējums, restrukturizācija) un individuāla emitenta kredītriska izvērtēšana arī tiek ņemta vērā. Sabiedrība uzskata ekspozīcijas ar ieguldījuma līmeņa kredītreitingu par zema riska aktīviem, tādēļ tiek pieņemts, ka tām, kopš iegādes, nav būtiski pieaudzis kredītrisks. Ekspozīcijām, kuru kredītreitings ir zem investīciju līmeņa vairāk kā par 3 pakāpēm, samazinājums kredītreitingā kopš sākotnējās iegādes tiek uzskaitīts par faktoru, kurš liecina par būtisku pieaugumu kredītriskā. Paredzami kredītzaudējumi tiek atzīti balstoties uz uzkrājumu stadiju, kurā ekspozīcija ir iedalīta pārskata datumā. 12 mēnešu paredzami kredītzaudējumi tiek atzīti 1. stadijas ekspozīcijām, kur kredītrisks nav būtiski palielinājies kopš sākotnējās atzīšanas. Dzīves ciklā paredzami kredītzaudējumi tiek atzīti 2. stadijas ekspozīcijām, kuru kredītrisks ir būtiski pieaudzis kopš sākotnējās atzīšanas, un 3. stadijas ekspozīcijām, kurām ir novērojama saistību neizpilde. 3. stadijas ekspozīcijas, ja tādas tiktu identificētas, papildus tiktu visaptveroši izvērtētas, tajā skaitā salīdzinot ar tirgus vērtējumiem līdzīgām ekspozīcijām, attiecīgā vērtspapīra tirgus dziļumu, iepriekšējo tirdzniecības darījumu rezultātiem un citu pieejamo informāciju.

#### **Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība**

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

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

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

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

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

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

1. Līmenī tiek uzrādīti finanšu instrumenti, kuru patiesā vērtība ir noteikta, balstoties uz aktīvā tirgū kotētām biržas cenām. Šajā kategorijā pārsvarā ietilpst akcijas, parāda vērtspapīri, īstermiņa obligācijas un standartizēti atvasinātie instrumenti, kuru vērtēšanā tiek izmantotas kotētas biržas cenas. Vērtspapīri, kuri tiek tirgoti aktīvos tirgos ārpus biržas, arī tiek iekļauti šajā kategorijā.

2. Līmenī tiek uzrādīti finanšu instrumenti, kuru patiesās vērtības noteikšanai tiek izmantoti pieejami tirgus dati, kā piemēram, cenas līdzīgiem finanšu instrumentiem un ar kuriem tirgū ir veikti darījumi. Šajā kategorijā pārsvarā ir mazāk likvīdi parāda vērtspapīri un atvasinātie finanšu instrumenti, kuri tiek novērtēti, balstoties uz pieejamiem tirgus datiem. Mazāk likvīdu parāda vērtspapīru cena tiek koriģēta par tirgū pieejamu ienesīguma likmju starpību.

3. Līmenī tiek uzrādīti finanšu instrumenti, kuru patiesā vērtība tiek noteikta, izmantojot tirgū pieejamos datus un uzņēmuma iekšējos novērtējumus. Sabiedrība atzīst izmaiņu patiesās vērtības hierarhijas līmenī instrumentiem tā pārskata perioda beigās, kurā notikušas izmaiņas. Salīdzinot ar pagājušo gadu izmaiņas patiesās vērtības hierarhijas līmeņu klasifikācijā nav bijušas.

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

#### **Nodokļi**

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

#### **Izmaiņas grāmatvedības politikās**

Saskaņā ar vadības viedokli 2020. gadā ir veiktas izmaiņas posteņu klasifikācijā salīdzinājumā ar 2019. finanšu pārskatu. Pārklasifikācijai nav ietekmes uz finanšu rezultātu. 2020. finanšu pārskatā salīdzinošie rādītāji par 2019. gadu klasificēti pēc 2020. gada principiem un ir salīdzināmi. Pārskata gada sākuma bilance pirms pārklasifikācijas sakrīt ar iepriekšējā gada slēguma bilanci.

2020. gada ienākumu un izdevumu pārskatā nerealizēto ieguldījumu vērtības pieauguma sastāvā ieguldījumu iegādes izdevumos un ienākumos no ieguldījumu pārdošanas iekļauta arī ieguldījumi atvasinātajos finanšu instrumentos ietekme, kas savukārt ir ietekmējis arī uzrādīto ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultātu.

2020. gada naudas plūsmas pārskatā iegādes izdevumos un ienākumos no ieguldījumu pārdošanas iekļauti ieguldījumi atvasinātajos finanšu instrumentos. 2020. gada naudas plūsmas pārskatā Ārvalstu valūtas konvertācijas un ārvalstu valūtas atvasināto finanšu instrumentu rezultātā iekļauts ieguldījumu atvasinātajos finanšu instrumentos rezultāts.

#### Jauni standarti un interpretācijas

Turpmāk aprakstītās aprakstītie jaunie standarti, standartu papildinājumi un interpretācijas, kas stājas spēkā 2019. gada 1. janvārī, ir ieviestas šajos finanšu pārskatos. To ieviešanai nebija būtiskas ietekmes uz šiem finanšu pārskatiem.

Grozījumi atsaucēs uz SFPS standartu konceptuālo struktūru

Grozījumi 3. SFPS „Uzņēmējdarbības definīcija”

Grozījumi 1. SGS un 8. SGS „Būtiskuma definīcija”

Grozījumi 9. SFPS, 39. SGS un 7. SFPS „Procentu bāzes likmju reforma.

”Eiropas Savienībā ir apstiprināti atsevišķi jauni standarti, standartu grozījumi un interpretācijas, kas stājas spēkā pārskata periodiem, kas sākas pēc 2019. gada 1. janvāra, bet vai kuri Eiropas Savienībā vēl nav stājušies spēkā. Šie standarti nav piemēroti šiem finanšu pārskatiem. Plāns neplāno piemērot šos standartus pirms noteiktā ieviešanas laika. Sabiedrība pašlaik izvērtē šo jauno standartu un interpretāciju izmaiņu ietekmi, ja tāda irbūs, uz finanšu pārskatiem.

17. SFPS „Apdrošināšanas līgumi” Spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2020. gada 1. janvārī vai vēlāk, un agrāka piemērošana ir atļauta, ja tiek piemēroti arī 9. SFPS un 15. SFPS.

Grozījumi 16. SFPS „Covid-19 saistītās nomas koncesijas”

Grozījumi 16. SGS „Materiālie aktīvi: ienākumi pirms plānotās lietošanas uzsākšanas”

Grozījumi 3. SFPS „Atsauce uz SFPS standartu konceptuālo struktūru”

Grozījumi 1. SGS „Saistību klasifikācija kā īstermiņa un ilgtermiņa”

Grozījumi 9. SFPS, 39. SGS, 7. SFPS, 4. SFPS un 16. SFPS „Procentu bāzes likmju reforma – 2. fāze”

#### 3. PIELIKUMS PRASĪBAS UZ PIEPRASĪJUMU PRET KREDĪTIESTĀDĒM

	31.12.2020.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2020.	31.12.2019.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2019.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	1,153,833	4.46%	2,668,368	9.23%
<b>Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm</b>	<b>1,153,833</b>	<b>4.46%</b>	<b>2,668,368</b>	<b>9.23%</b>

#### 4. PIELIKUMS PARĀDA INSTRUMENTI UN CITI INSTRUMENTI AR FIKSĒTU IENĀKUMU

	31.12.2020.	31.12.2019	lenesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim 31.12.2020.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2020.
<b>Kredītiestāžu parāda instrumenti:</b>	<b>1,244,140</b>	<b>1,411,525</b>	<b>4.11%</b>	<b>4.80%</b>
Ne - OECD reģiona valstu kredītiestāžu parāda instrumenti	1,244,140	1,411,525	4.11%	4.80%
<b>Uzņēmumu parāda instrumenti:</b>	<b>18,582,309</b>	<b>20,080,912</b>	<b>10.43%</b>	<b>71.75%</b>
Ne - OECD reģiona valstu uzņēmumu parāda instrumenti	12,179,192	14,383,436	3.93%	47.03%
OECD reģiona uzņēmumu parāda instrumenti	6,403,117	5,222,995	22.79%	24.72%
Latvijas uzņēmumu parāda instrumenti	-	474,481	0.00%	0.00%
<b>Valdību parāda instrumenti:</b>	<b>1,697,579</b>	<b>2,151,877</b>	<b>3.57%</b>	<b>6.55%</b>
Ne - OECD reģiona valdību parāda instrumenti	1,697,579	2,151,877	3.02%	6.55%
<b>Finanšu institūciju parāda instrumenti:</b>	<b>2,977,384</b>	<b>2,540,495</b>	<b>4.38%</b>	<b>11.50%</b>
Ne - OECD reģiona finanšu institūciju parāda instrumenti	539,944	768,036	1.60%	2.09%
OECD reģiona finanšu institūciju parāda instrumenti	2,437,440	1,772,459	5.00%	9.41%
<b>Kopā parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu</b>	<b>24,501,412</b>	<b>26,184,809</b>	<b>8.90%</b>	<b>94.60%</b>

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

2020. gadā visi Fondam piederošie fiksēta ienākuma vērtspapīri ir regulētos tirgos tirgoti, izņemot regulētos tirgos netirgotos vērtspapīrus ar vērtību 432,902 EUR. 2019. gadā visi Fondam piederošie fiksēta ienākuma vērtspapīri ir regulētos tirgos tirgoti, izņemot regulētos tirgos netirgotos vērtspapīrus ar vērtību 455,818 EUR.

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

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl -vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2020.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2020.
<b>Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti:</b>				<b>24,586,378</b>	<b>24,068,510</b>	<b>92.93%</b>
<b>Meksikas emitentu parāda vērtspapīri:</b>				<b>2,847,936</b>	<b>2,772,104</b>	<b>10.70%</b>
Credito Real SAB de CV SOFOM ER 5.0% 02/2027	XS2060698219	EUR	800,000	775,095	754,970	2.91%
Grupo KUO SAB De CV 5.75% 07/2027	USP4954BAF33	USD	850,000	745,050	746,777	2.88%
Cemex SAB de CV 7.75% 04/2026	USP2253TJK62	USD	800,000	736,608	696,980	2.70%
Total Play Telecomunicaciones SA de CV 7.5% 11/2025	USP9190NAB93	USD	700,000	591,183	573,377	2.21%
<b>Brazīlijas emitentu parāda vērtspapīri:</b>				<b>2,279,543</b>	<b>2,252,717</b>	<b>8.69%</b>
Adecoagro SA 6.0% 09/2027	USL00849AA47	USD	750,000	545,601	652,838	2.52%
MARB BondCo PLC 6.875% 01/2025	USG5825AAB82	USD	750,000	733,551	651,131	2.51%
Globo Comunicacao e Participacoes SA 4.843% 06/2025	USP47773AN93	USD	600,000	562,315	520,940	2.01%
Tupy Overseas SA 6.625% 07/2024	USL9326VAA46	USD	500,000	438,076	427,808	1.65%
<b>Dienviāfrikas Republikas emitentu parāda vērtspapīri:</b>				<b>2,192,243</b>	<b>2,087,629</b>	<b>8.06%</b>
Sappi Papier Holding GmbH 3.125% 04/2026	XS1961852750	EUR	800,000	787,024	782,632	3.02%
SASOL Financing USA LLC 5.875% 03/2024	US80386WAA36	USD	800,000	728,193	703,569	2.72%
Stillwater Mining Co 7.125% 06/2025	USU85969AD24	USD	700,000	677,026	601,428	2.32%
<b>Indonēzijas emitentu parāda vērtspapīri:</b>				<b>1,772,282</b>	<b>1,851,488</b>	<b>7.15%</b>
Chandra Asri Petrochemical 4.95% 11/2024	USY7141GAA05	USD	900,000	722,623	740,426	2.86%
Indonesia 1.75% 04/2025	XS1810775145	EUR	600,000	616,347	639,573	2.47%
Listrindo Capital BV 4.95% 09/2026	USN5276YAD87	USD	550,000	433,312	471,489	1.82%
<b>Krievijas emitentu parāda vērtspapīri:</b>				<b>1,603,486</b>	<b>1,539,003</b>	<b>5.94%</b>
NLMK 4.5% 06/2023	XS1405775617	USD	900,000	820,862	785,037	3.03%
ALROSA Finance SA 3.1% 06/2027	XS2010030919	USD	900,000	782,624	753,966	2.91%
<b>Indijas emitentu parāda vērtspapīri:</b>				<b>1,180,502</b>	<b>1,240,172</b>	<b>4.79%</b>
ONGC Videsh Vankorneft Pte Ltd 3.75% 07/2026	XS1457499645	USD	800,000	630,070	715,506	2.76%
JSW Steel Ltd 5.95% 04/2024	XS1981202861	USD	600,000	550,432	524,666	2.03%
<b>Lietuvas emitentu parāda vērtspapīri:</b>				<b>1,072,404</b>	<b>1,130,922</b>	<b>4.37%</b>
Maxima Grupe UAB 3.25% 09/2023	XS1878323499	EUR	600,000	612,079	630,339	2.43%
AUGA group AB 6.00% 12/2024	LT0000404238	EUR	500,000	460,325	500,583	1.94%
<b>Rumānijas emitentu parāda vērtspapīri:</b>				<b>1,041,800</b>	<b>1,039,864</b>	<b>4.01%</b>
Globalworth Real Estate Investments Ltd 3.0% 03/2025	XS1799975922	EUR	500,000	540,897	539,944	2.08%
RCS & RDS SA 2.5% 02/2025	XS2107451069	EUR	500,000	500,903	499,920	1.93%
<b>Ungārijas emitentu parāda vērtspapīri:</b>				<b>824,024</b>	<b>825,011</b>	<b>3.19%</b>
MOL Hungarian Oil & Gas PLC 1.5% 10/2027	XS2232045463	EUR	800,000	824,024	825,011	3.19%
<b>Uzbekistānas emitentu parāda vērtspapīri:</b>				<b>767,523</b>	<b>764,663</b>	<b>2.95%</b>
National Bank of Uzbekistan 4.85% 10/2025	XS2242418957	USD	900,000	767,523	764,663	2.95%
<b>Kazahstānas emitentu parāda vērtspapīri:</b>				<b>796,858</b>	<b>757,013</b>	<b>2.92%</b>
KazTransGas JSC 4.375% 09/2027	XS1682544157	USD	800,000	796,858	757,013	2.92%
<b>Kolumbijas emitentu parāda vērtspapīri:</b>				<b>750,466</b>	<b>749,153</b>	<b>2.89%</b>
Ecopetrol SA 5.375% 06/2026	US279158AL39	USD	800,000	750,466	749,153	2.89%
<b>Paragvajā emitentu parāda vērtspapīri:</b>				<b>812,952</b>	<b>745,653</b>	<b>2.88%</b>
Telefonica Celular 5.875% 04/2027	USP90475AB31	USD	850,000	812,952	745,653	2.88%
<b>Nīderlandes emitentu parāda vērtspapīri:</b>				<b>728,784</b>	<b>743,084</b>	<b>2.87%</b>
CTP BV 2.125% 10/2025	XS2238342484	EUR	700,000	728,784	743,084	2.87%
<b>Azerbaidžānas emitentu parāda vērtspapīri:</b>				<b>711,872</b>	<b>699,249</b>	<b>2.70%</b>
Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 03/2026	XS1319820897	USD	700,000	711,872	699,249	2.70%
<b>Trinidāda un Tobāgo emitentu parāda vērtspapīri:</b>				<b>768,046</b>	<b>694,898</b>	<b>2.68%</b>
Trinidad Generation UnLtd 5.25% 11/2027	USP9400VAA90	USD	800,000	768,046	694,898	2.68%



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

Nākamā tabula atspoguļo parāda instrumentus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2019.gada 31. decembrī:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl- vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2019.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2019.
<b>Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti:</b>				<b>24,996,732</b>	<b>25,728,991</b>	<b>89.02%</b>
<b>Meksikas emitentu parāda vērtspapīri:</b>				<b>2,697,823</b>	<b>2,780,949</b>	<b>9.63%</b>
Nemak SAB de CV 3.25% 03/2024	XS1533916299	EUR	750,000	777,790	785,032	2.72%
El Puerto de Liverpool SAB de CV 3.95% 20/2024	USP3691NBE96	USD	800,000	755,054	738,384	2.55%
Credito Real SAB de CV SOFOM ER 5.0% 02/2027	XS2060698219	EUR	600,000	599,860	637,521	2.21%
Grupo KUO SAB De CV 5.75% 07/2027	USP4954BAF33	USD	650,000	565,119	620,012	2.15%
<b>Indijas emitentu parāda vērtspapīri:</b>				<b>2,289,341</b>	<b>2,519,709</b>	<b>8.71%</b>
ONGC Videsh Vankorneft Pte Ltd 3.75% 07/2026	XS1457499645	USD	1,000,000	787,587	925,821	3.19%
Bharti Airtel 5.35% 05/2024	USN1384FAB15	USD	900,000	767,845	854,483	2.96%
JSW Steel Ltd 5.95% 04/2024	XS1981202861	USD	800,000	733,909	739,405	2.56%
<b>Brazīlijas emitentu parāda vērtspapīri:</b>				<b>2,202,089</b>	<b>2,221,143</b>	<b>7.68%</b>
Globo Comunicacao e Participacoes SA 4.875% 04/2022	USP47773AL38	USD	1,000,000	937,348	933,708	3.23%
MARB BondCo PLC 6.875% 01/2025	USG5825AAB82	USD	750,000	733,551	729,362	2.52%
Marfrig 8% 08/2023	USN54468AF52	USD	600,000	531,190	558,073	1.93%
<b>Indonēzijas emitentu parāda vērtspapīri:</b>				<b>1,999,395</b>	<b>2,209,300</b>	<b>7.64%</b>
Chandra Asri Petrochemical 4.95% 11/2024	USY7141GAA05	USD	900,000	713,591	792,384	2.74%
Listrindo Capital BV 4.95% 09/2026	USN5276YAD87	USD	850,000	669,457	780,159	2.70%
Indonesia 1.75% 04/2025	XS1810775145	EUR	600,000	616,347	636,757	2.20%

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl- vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2019.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2019.
<b>Dienviēdfrikas Republikas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>1,832,112</b>	<b>1,922,630</b>	<b>6.65%</b>
SASOL Financing USA LLC 5.875% 03/2024	US80386WAA36	USD	1,150,000	1,034,925	1,123,382	3.88%
Sappi Papier Holding GmbH 3.125% 04/2026	XS1961852750	EUR	800,000	797,187	799,248	2.77%
<b>Krievijas emitentu parāda vērtspapīri:</b>				<b>1,684,027</b>	<b>1,860,888</b>	<b>6.44%</b>
NLMK 4.5% 06/2023	XS1405775617	USD	700,000	639,421	659,352	2.28%
Rusal Capital 4.85% 02/2023	XS1759468967	USD	700,000	581,226	647,885	2.24%
PhosAgro 3.949% 04/2023	XS1752568144	USD	600,000	463,380	553,651	1.92%
<b>Rumānijas emitentu parāda vērtspapīri:</b>				<b>1,305,486</b>	<b>1,337,882</b>	<b>4.63%</b>
Globalworth Real Estate Investments Ltd 3.0% 03/2025	XS1799975922	EUR	700,000	739,217	768,036	2.66%
Digi Communications 5% 10/2023	XS1405770576	EUR	550,000	566,269	569,846	1.97%
<b>Lietuvas emitentu parāda vērtspapīri:</b>				<b>1,109,842</b>	<b>1,175,221</b>	<b>4.06%</b>
Maxima Grupe UAB 3.25% 09/2023	XS1878323499	EUR	650,000	649,517	691,638	2.39%
AUGA group AB 6.00% 12/2024	LT0000404238	EUR	500,000	460,325	483,583	1.67%
<b>Kolumbijas emitentu parāda vērtspapīri:</b>				<b>1,036,841</b>	<b>1,028,485</b>	<b>3.56%</b>
Colombia 3.875% 03/2026	XS1385239006	EUR	850,000	1,036,841	1,028,485	3.56%
<b>Čīle emitentu parāda vērtspapīri:</b>				<b>1,032,242</b>	<b>1,015,992</b>	<b>3.52%</b>
ENAP 3.75% 08/2026	USP37110AK24	USD	1,100,000	1,032,242	1,015,992	3.52%
<b>Gvatemalas emitentu parāda vērtspapīri:</b>				<b>767,860</b>	<b>751,312</b>	<b>2.60%</b>
Comunicaciones Celulares SA Via Comcel Trust 6.875% 02/2024	USG2300TAA00	USD	800,000	767,860	751,312	2.60%
<b>Peru emitentu parāda vērtspapīri:</b>				<b>683,135</b>	<b>736,991</b>	<b>2.55%</b>
SAN Miguel Industrias Pet SA 4.50% 09/2022	USP84523AB85	USD	800,000	683,135	736,991	2.55%
<b>Grūzijas emitentu parāda vērtspapīri:</b>				<b>658,890</b>	<b>718,773</b>	<b>2.49%</b>
BGEO Group JSC 6% 07/2023	XS1405775880	USD	750,000	658,890	718,773	2.49%
<b>Panamas emitentu parāda vērtspapīri:</b>				<b>668,802</b>	<b>692,752</b>	<b>2.40%</b>
Global Bank Corp 4.5% 10/2021	USP47718AC86	USD	750,000	668,802	692,752	2.40%
<b>Ukrainas emitentu parāda vērtspapīri:</b>				<b>632,838</b>	<b>689,019</b>	<b>2.38%</b>
Ukraine Railways Via Rail Capital Markets PLC 8.25% 07/2024	XS1843433472	USD	700,000	632,838	689,019	2.38%
<b>Norvēģijas emitentu parāda vērtspapīri:</b>				<b>700,499</b>	<b>679,120</b>	<b>2.35%</b>
B2Holding ASA 6.35% 05/2024	NO0010852742	EUR	700,000	700,499	679,120	2.35%
<b>Paragvajes emitentu parāda vērtspapīri:</b>				<b>631,703</b>	<b>625,947</b>	<b>2.17%</b>
Telefonica Celular 5.875% 04/2027	USP90475AB31	USD	650,000	631,703	625,947	2.17%
<b>Malazijas emitentu parāda vērtspapīri:</b>				<b>569,117</b>	<b>574,689</b>	<b>1.99%</b>
Press Metal Labuan Ltd 4.80% 11/2022	XS1704655635	USD	650,000	569,117	574,689	1.99%
<b>Turcijas emitentu parāda vērtspapīri:</b>				<b>546,267</b>	<b>524,996</b>	<b>1.82%</b>
Arcelik 3.875% 09/2021	XS1109959467	USD	500,000	546,267	524,996	1.82%
<b>Argentīnas emitentu parāda vērtspapīri:</b>				<b>630,722</b>	<b>486,635</b>	<b>1.68%</b>
Argentine Republic Government 5.0 % 01/2027	XS1503160498	EUR	1,000,000	630,722	486,635	1.68%
<b>Latvijas emitentu parāda vērtspapīri:</b>				<b>451,295</b>	<b>474,481</b>	<b>1.64%</b>
Air Baltic Corp AS 6.75% 07/2024	XS1843432821	EUR	450,000	451,295	474,481	1.64%
<b>Zviedrijas emitentu parāda vērtspapīri:</b>				<b>401,094</b>	<b>363,358</b>	<b>1.26%</b>
European Lingerie Group AB 7.75% 02/2021	SE0010831792	EUR	400,000	401,094	363,358	1.26%
<b>Kazahstānas emitentu parāda vērtspapīri:</b>				<b>465,312</b>	<b>338,719</b>	<b>1.17%</b>
Nostrum Oil & Gas 7.00% 02/2025	USN64884AD67	USD	800,000	465,312	338,719	1.17%
<b>Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti:</b>				<b>450,000</b>	<b>455,818</b>	<b>1.58%</b>
<b>Igaunijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>450,000</b>	<b>455,818</b>	<b>1.58%</b>
Mainor Ulemiste 5.5% 04/2023	EE3300111343	EUR	450 000	450,000	455,818	1.58%
<b>Kopā parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu:</b>				<b>25,446,732</b>	<b>26,184,809</b>	<b>90.60%</b>

## 5. PIELIKUMS ATVASINĀTIE FINANŠU INSTRUMENTI

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

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

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

Nākamā tabula atspoguļo valūtas mijmaiņas (*swaps*) darījumu nosacīto pamatvērtību un patieso vērtību 2019. gada 31. decembrī. Ārvalstu valūtas maiņas darījumu nosacītā pamatvērtība noteikta atbilstoši no šiem darījumiem izrietošām prasībām.

	31.12.2019.			% no Fonda neto aktīviem 31.12.2019.*
	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		
		Aktīvi	Saistības	
Ārvalstu valūtas maiņas darījumi				
Valūtas mijmaiņas darījumi ( <i>swaps</i> )	36,229,382	148,296	(55,060)	0.32%
<b>Kopā atvasinātie finanšu instrumenti</b>	<b>36,229,382</b>	<b>148,296</b>	<b>(55,060)</b>	<b>0.32%</b>

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

## 6. PIELIKUMS UZKRĀTIE IZDEVUMI

Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām  
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām  
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem  
**Kopā uzkrātie izdevumi**

	2020	2019
	(32,840)	(37,915)
	(3,941)	(4,550)
	(3,969)	(3,969)
<b>Kopā uzkrātie izdevumi</b>	<b>(40,750)</b>	<b>(46,434)</b>

## 7. PIELIKUMS PROCENTU IENĀKUMI

No parāda instrumentiem un citiem instrumentiem ar fiksētu ienākumu, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā  
**Kopā procentu ienākumi**

	2020	2019
	1,022,559	1,385,166
<b>Kopā procentu ienākumi</b>	<b>1,022,559</b>	<b>1,385,166</b>

## 8. PIELIKUMS REALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/(SAMAZINĀJUMS)

Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas\*  
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība  
Pārdoto ieguldījumu vērtības izmaiņas, kas atzītas iepriekšējos pārskata periodos  
**Kopā realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums**

	2020	2019
	21,436,022	18,297,178
	(21,985,879)	(18,058,335)
	47,749	263,528
<b>Kopā realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums</b>	<b>(502,108)</b>	<b>502,371</b>

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

## 9. PIELIKUMS NEREALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/(SAMAZINĀJUMS)

No parāda instrumentiem un citiem instrumentiem ar fiksētu ienākumu  
No atvasinātiem finanšu instrumentiem\*  
**Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums**

	2020	2019
	51,938	811,835
	285,203	93,236
<b>Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums</b>	<b>337,141</b>	<b>905,071</b>

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

## 10. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU KUSTĪBA PĀRSKATA PERIODĀ

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2020. gadā:

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

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

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

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2019. gadā:

	31.12.2018.	Pieaugums pārskata perioda laikā*	Samazinājums pārskata perioda laikā**	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts un atzītie procentu ienēmumi	31.12.2019.
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā: <i>Parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu</i>	23,838,854	18,087,751	(18,602,034)	2,860,238	26,184,809
<i>Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tiem pielīdzināmie vērtspapīri</i>	775,676	294,223	(1,148,496)	78,597	-
<i>Atvasinātie finanšu instrumenti, neto</i>	(36,621)	-	(924,168)	1,054,025	93,236
<b>Kopā ieguldījumi</b>	<b>24,577,909</b>	<b>18,381,974</b>	<b>(20,674,698)</b>	<b>3,992,860</b>	<b>26,278,045</b>

\*2019. gada pārskatā iekļauti ieguldījumu atvasinātajos finanšu instrumentos Pieaugums/ Samazinājums pārskata gada laikā.

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

## 11. PIELIKUMS IEKĪLĀTIE AKTĪVI

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

## 12. PIELIKUMS FINANŠU AKTĪVU UN SAISTĪBU PATIESĀS VĒRTĪBAS

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

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

2020. gada laikā vērtspapīriem ar aktīvu vērtību 6,140,225 EUR bija izmaiņas vērtspapīru klasifikācijā starp 1. un 2. hierarhijas līmeņiem.

2019	1. līmenis:	2. līmenis:	3. līmenis:	Kopā
<b>Finanšu aktīvi</b>				
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:				
Parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu	24,323,977	1,860,832	-	26,184,809
<i>Atvasinātie finanšu instrumenti</i>	-	148,296	-	148,296
	<b>24,323,977</b>	<b>2,009,128</b>	-	<b>26,333,105</b>
<b>Finanšu saistības</b>				
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā				
		(55,060)		(55,060)
	<b>24,323,977</b>	<b>1,954,068</b>	-	<b>26,278,045</b>

2020. gadā un 2019. gadā Fondā nebija finanšu instrumentu ar hierarhijas 3. līmeņa patiesās vērtības novērtējumu. Tabulā uzrādīta 2. līmeņa patiesās vērtības novērtēšanai izmantota vērtēšanas metode, kā arī būtiskākie nenovērojami dati:

Veids	Vērtēšanas metode	Būtiski nenovērojami ievades dati	Saistība starp būtiskiem nenovērojamiem ievades datiem un patiesās vērtības novērtēšanu
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:			
Parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu	Finanšu tirgu kotācijās	Netika piemēroti	Netika piemēroti
Atvasinātie finanšu instrumenti	Finanšu tirgu kotācijās	Netika piemēroti	Netika piemēroti

### 13. PIELIKUMS RISKĀ PĀRVALDĪŠANA

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

#### Risku pārvaldīšanas struktūra

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

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

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

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

#### Tirgus risks

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

#### Procentu likmju risks

Vērtspapīru cenu risks fiksēta ienākuma vērtspapīriem (obligācijām) lielā mērā ir atkarīgs no tirgus procentu likmju svārstībām un no emitenta kredīta kvalitātes izmaiņām. Tirgus procentu likmju izmaiņas vistiešākajā veidā ietekmē vērtspapīra pievilcību, jo, pēc būtības, tas ir alternatīvs procentu ienākuma avots. Ja procentu likmes tirgū aug, tad fiksēta ienākuma vērtspapīru cenas krīt un otrādi. No otras puses, tirgus procentu likmju pieaugums (samazinājums) pozitīvi (negatīvi) ietekmē kupona likmes fiksēta ienākuma vērtspapīriem ar mainīgu procentu likmi (kad kupons tiek

noteikts kā bāzes likme – piemēram, Euribor vai Libor plus papildus marža). Pēc pārvērtēšanas (moments, kopš kura brīža tiks pielietota jauna procentu likme) šādiem vērtspapīriem kupona ienesīguma likme palielinās (samazinās), kā rezultātā tad arī pieaug (samazinās) procenta ienākumi.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2019.gads, EUR)**

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	100	8,831	(1,426,158)	(1,417,327)
USD	100	-	(2,277,356)	(2,277,356)
<b>Kopā</b>		<b>8,831</b>	<b>(3,703,514)</b>	<b>(3,694,683)</b>

**Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2019.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%	-4.93%	-4.90%
USD	100	-	-7.88%	-7.88%
<b>Kopā</b>		<b>0.03%</b>	<b>-12.81%</b>	<b>-12.78%</b>

**Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2019.gads, EUR)**

Valūta	Izmaiņas bāzes likmēs, bp	Izmaiņas gada procentu ienākumos	Izmaiņas tirgus vērtībā	Bāzes likmju izmaiņu ietekme uz portfeļa kopējo vērtību
EUR	-100	(8,831)	1,426,158	1,417,327
USD	-100	-	2,277,356	2,277,356
<b>Kopā</b>		<b>(8,831)</b>	<b>3,703,514</b>	<b>3,694,683</b>

**Fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgus vērtības un procentu ienākumu izmaiņas (2019.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%	4.93%	4.90%
USD	-100	-	7.88%	7.88%
<b>Kopā</b>		<b>-0.03%</b>	<b>12.81%</b>	<b>12.78%</b>

### 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 2020. gada 31. decembrī:

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

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pa valūtām 2019. gada 31. decembrī:

	USD	EUR	Kopā
<b>Aktīvi</b>			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,581,926	1,086,442	2,668,368
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:			
Parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu	16,800,255	9,384,554	26,184,809
Atvasinātie finanšu instrumenti	(24,756,758)	24,905,054	148,296
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>(6,374,577)</b>	<b>35,376,050</b>	<b>29,001,473</b>
<b>Saistības</b>			
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:			
Atvasinātie finanšu instrumenti	10,163,401	(10,218,461)	(55,060)
Uzkrātie izdevumi	-	(46,434)	(46,434)
<b>Kopā saistības</b>	<b>10,163,401</b>	<b>(10,264,895)</b>	<b>(101,494)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>3,788,824</b>	<b>25,111,155</b>	<b>28,899,979</b>
<i>Neto garā/ (īsā) pozīcija</i>	13.11%	86.89%	100.00%

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

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2020.gads)				Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2019.gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret USD	Ietekme uz fonda vērtību	Valūta	Īpatsvars fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret USD	Ietekme uz fonda vērtību
USD	13.03%	0.00%	0.00%	USD	13.11%	0.00%	0.00%
EUR	86.97%	7.57%	6.59%	EUR	86.89%	5.01%	4.35%
<b>Kopā</b>	<b>100.00%</b>		<b>6.59%</b>	<b>Kopā</b>	<b>100.00%</b>		<b>4.35%</b>

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 (2020.gads)				Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2019.gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret USD	Ietekme uz fonda vērtību	Valūta	Īpatsvars fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret USD	Ietekme uz fonda vērtību
USD	11.28%	0.00%	0.00%	USD	11.37%	0.00%	0.00%
EUR	75.26%	7.57%	5.70%	EUR	75.36%	5.01%	3.77%
<b>Kopā</b>	<b>86.54%</b>		<b>5.70%</b>	<b>Kopā</b>	<b>86.73%</b>		<b>3.77%</b>

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 (2020.gads)				Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2019.gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret USD	Ietekme uz fonda vērtību	Valūta	Īpatsvars fondā (% no aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret USD	Ietekme uz fonda vērtību
USD	1.75%	0.00%	0.00%	USD	1.74%	0.00%	0.00%
EUR	11.71%	7.57%	0.89%	EUR	11.53%	5.01%	0.58%
<b>Kopā</b>	<b>13.46%</b>		<b>0.89%</b>	<b>Kopā</b>	<b>13.27%</b>		<b>0.58%</b>

### Kredītrisks

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

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

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

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

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

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu sadalījumu pa kredītreitingiem 2019. gada 31.decembrī:

	Augstas kvalitātes finanšu instrumenti	Investīciju klases finanšu instrumenti	Augstāka riska finanšu instrumenti	Spekulatīvie finanšu instrumenti	Bez reitinga	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	2,668,368	-	-	2,668,368
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:						
<i>Parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu</i>	-	8,142,612	12,753,525	3,985,913	1,302,759	26,184,809
<i>Atvasinātie finanšu instrumenti</i>	-	-	93,236	-	-	93,236
<b>Kopā ieguldījumi</b>	-	<b>8,142,612</b>	<b>15,515,129</b>	<b>3,985,913</b>	<b>1,302,759</b>	<b>28,946,413</b>

### Koncentrāciju risks

Emitenta darbības nozare un tā ģeogrāfiskais stāvoklis ir papildus kredītriska faktori, kas var ietekmēt gan emitētā vērtspapīra cenu, gan paša emitenta maksātspēju. Tādēļ ir svarīgi apzināties koncentrācijas risku, tas ir – cik lielā mērā



Fonda vērtība ir atkarīga no izmaiņām atsevišķos reģionos un / vai nozarēs. Kredītriska koncentrācijas ģeogrāfiskais sadalījums (balstoties uz valsti, kuras stāvoklis visvairāk ietekmē emitenta maksāspēju) un nozaru sadalījums uzrādīti zemāk esošajās tabulā.

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

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

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2019. gada 31. decembrī:

	Latvija	Citas OECD reģiona valstis	Ne - OECD reģiona valstis	Kopā
<b>Aktīvi</b>				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2,668,368	-	-	2,668,368
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:				
<i>Parāda instrumenti un citi instrumenti ar fiksētu ienākumu</i>	474,481	6,995,454	18,714,874	26,184,809
<i>Atvasinātie finanšu instrumenti</i>	148,296	-	-	148,296
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>3,291,145</b>	<b>6,995,454</b>	<b>18,714,874</b>	<b>29,001,473</b>
<b>Saistības</b>				
Atvasinātie finanšu instrumenti	(55,060)	-	-	(55,060)
Uzkrātie izdevumi	(46,434)	-	-	(46,434)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(101,494)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(101,494)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>3,189,651</b>	<b>6,995,454</b>	<b>18,714,874</b>	<b>28,899,979</b>

Nākamā tabula atspoguļo Fonda neto aktīvu sadalījumu pa atsevišķām valstīm:

Valsts	Uzskaites vērtība 31.12.2020.	Uzskaites vērtība 31.12.2019.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2020.
Meksika	2,772,104	2,780,949	10.70%
Brazīlija	2,252,717	2,221,143	8.69%
Dienvidāfrikas Republika	2,087,629	1,922,630	8.06%
Indonēzija	1,851,488	2,209,300	7.15%
Krievija	1,539,003	1,860,888	5.94%
Latvija	1,398,286	3,189,651	5.40%
Indija	1,240,172	2,519,709	4.79%
Lietuva	1,130,922	1,175,221	4.37%
Rumānija	1,039,864	1,337,882	4.01%
Ungārija	825,011	-	3.19%
Uzbekistāna	764,663	-	2.95%
Kazahstāna	757,013	338,719	2.92%
Kolumbija	749,153	1,028,485	2.89%
Paragvaja	745,653	625,947	2.88%
Nīderlande	743,084	-	2.87%
Azerbaidžāna	699,249	-	2.70%
Trinidāda un Tobāgo	694,898	-	2.68%
Ukraina	623,102	689,019	2.41%
Turcija	549,747	524,996	2.12%
Čehija	539,798	-	2.08%
Peru	527,170	736,991	2.04%
Norvēģija	506,484	679,120	1.96%
Grūzija	479,477	718,773	1.85%
Igaunija	432,902	455,818	1.67%
Argentīna	358,757	486,635	1.39%
Dānija	351,774	-	1.36%

Valsts	Uzskaites vērtība 31.12.2020.	Uzskaites vērtība 31.12.2019.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2020.
Zviedrija	239,578	363,358	0.93%
Čīle	-	1,015,992	0.00%
Gvatemala	-	751,312	0.00%
Panamas	-	692,752	0.00%
Malaižija	-	574,689	0.00%
<b>Kopā</b>	<b>25,899,698</b>	<b>28,899,979</b>	<b>100.00%</b>

Nākamā tabula atspoguļo Fonda neto aktīvu sadalījumu pa nozarēm:

Nozare	Uzskaites vērtība 31.12.2020.	Uzskaites vērtība 31.12.2019.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2020.
Izejmateriāli	6,211,806	5,889,996	23.99%
Finanšu pakalpojumi	4,221,524	2,540,495	16.30%
Patērētāju preces	3,313,835	2,462,656	12.79%
Energoresursi	3,046,683	2,280,532	11.76%
Komunikāciju pakalpojumi	2,358,748	2,801,588	9.11%
Valdība	1,697,579	2,151,877	6.55%
Rūpniecība	1,296,524	2,520,503	5.01%
Patēriņa pakalpojumi	1,188,326	3,345,478	4.59%
Komunālie pakalpojumi	1,166,387	780,159	4.50%
Komercbankas	-	1,411,525	0.00%
Pārējās	1,398,286	2,715,170	5.40%
<b>Kopā</b>	<b>25,899,698</b>	<b>28,899,979</b>	<b>100.00%</b>

#### 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.

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

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

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru 2019. 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
<b>Aktīvi</b>							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2,668,368	-	-	-	-	-	2,668,368
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti:							
<i>Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>	-	-	-	-	16,792,115	9,392,694	26,184,809
<i>Atvasinātie finanšu instrumenti</i>	38,491	109,805	-	-	-	-	148,296
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>2,706,859</b>	<b>109,805</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16,792,115</b>	<b>9,392,694</b>	<b>29,001,473</b>
<b>Saistības</b>							
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu saistības:							
<i>Atvasinātie finanšu instrumenti</i>	(28,641)	(26,419)	-	-	-	-	(55,060)
Uzkrātie izdevumi	(42,465)	-	(3,969)	-	-	-	(46,434)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(71,106)</b>	<b>(26,419)</b>	<b>(3,969)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(101,494)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>2,635,753</b>	<b>83,386</b>	<b>(3,969)</b>	<b>-</b>	<b>16,792,115</b>	<b>9,392,694</b>	<b>28,899,979</b>
<i>Tirā pozīcija % no neto aktīviem</i>	<i>9.13%</i>	<i>0.29%</i>	<i>(0.01%)</i>	<i>-</i>	<i>58.09%</i>	<i>32.50%</i>	<i>100.00%</i>

#### 14. PIELIKUMS INFORMĀCIJA PAR FONDA IEGULDĪJUMU APLIECĪBU TURĒTĀJIEM

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

IF "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" klase R Acc EUR (hed)	% no kopējā skaita uz		% no kopējā skaita uz	
	31.12.2020.	31.12.2020.	31.12.2019.	31.12.2019.
Saistīto personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	230,271	12.11%	234,096	10.73%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	1,671,804	87.89%	1,947,639	89.27%
<b>Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās</b>	<b>1,902,075</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,181,735</b>	<b>100.00%</b>
IF "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" klase R Acc USD	% no kopējā skaita uz		% no kopējā skaita uz	
	31.12.2020.	31.12.2020.	31.12.2019.	31.12.2019.
Saistīto personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	15,718	4.11%	14,440	3.58%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	366,903	95.89%	388,848	96.42%
<b>Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās</b>	<b>382,621</b>	<b>100.00%</b>	<b>403,288</b>	<b>100.00%</b>

#### 15. PIELIKUMS DARĪJUMI AR SAISTĪTĀM PERSONĀM

Lielākā daļa no Fonda ieguldījumiem tiek iegādāti ar turētājbankas starpniecību. AS "Citadele banka" saņem arī turētājbankas atlīdzību, kas norādīta ienākumu un izdevumu pārskatā, un AS "Citadele banka" ir izvietoti Fonda naudas līdzekļi (sk. 3. piezīmi). Tāpat visi atvasinātie finanšu instrumenti ir noslēgti ar AS "Citadele banka" (sk. 6. piezīmi).

Pārskatā periodā saistītās personas veica darījumus ar Fonda ieguldījumu apliecībām (sk. 14. Pielikumu). 2020. gada laikā saistītās personas nopirka "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" Klase R Acc USD 18,183 daļas un pārdeva 16,905 daļas, un nopirka "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" Klase R Acc EUR (hedged) 13,627 daļas un pārdeva 15,538 daļas. Fonda ieguldījumu apliecību iegādes un atpakaļpārdošanas darījumi tiek aprēķināti, ņemot vērā tikai to saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības, kuras tika klasificētas, kā Fonda saistītās personas kā 2020. gadā, tā arī 2019. gadā.

Pārskata periodā Fondam nebija ieguldījumi turētājbankas emitētos parāda vērtspapīros un ieguldījumu fondos, kurus pārvalda saistītā ieguldījumu pārvaldes sabiedrība.

#### 16. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU FONDA DARBĪBAS RĀDĪTĀJU DINAMIKA

"CBL Global Emerging Markets Bond Fund" Klase R Acc USD	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
<b>Neto aktīvi (EUR)</b>	<b>3,486,342</b>	<b>3,833,606</b>	<b>3,150,523</b>
leguldījumu apliecību skaits	382,621	403,288	366,599
leguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	9.11	9.51	8.59
leguldījumu fonda ienesīgums*	(4.19%)	10.71%	3.02%
<b>Neto aktīvi (USD)**</b>	<b>4,278,090</b>	<b>4,306,673</b>	<b>3,607,348</b>
leguldījumu apliecību skaits	382,621	403,288	366,599
leguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	11.18	10.68	9.84
leguldījumu fonda ienesīgums*	4.67%	8.54%	(1.60%)
<b>"CBL Global Emerging Markets Bond Fund" Klase R Acc EUR (hedged)</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Neto aktīvi (EUR)</b>	<b>22,413,360</b>	<b>25,066,373</b>	<b>22,947,788</b>
leguldījumu apliecību skaits	1,902,075	2,181,735	2,103,071
leguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	11.78	11.49	10.91
leguldījumu fonda ienesīgums*	2.52%	5.32%	(4.55%)

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

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

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

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

#### 17. PIELIKUMS NOTIKUMI PĒC PĀRSKATA PERIODA BEIGU DATUMA

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



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

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

## Neatkarīgu revidentu ziņojums

### Ieguldījumu fonda "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" dalībniekiem

#### Ziņojums par finanšu pārskatu revīziju

##### *Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem*

Esam veikuši ieguldījumu fonda "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" ("Fonds"), kuru pārvalda IPAS "CBL Asset Management" ("Līdzekļu pārvaldītājs"), pievienotajā gada pārskatā ietvertu finanšu pārskatu no 8. līdz 28. lapai revīziju. Pievienotie finanšu pārskati ietver:

- aktīvu un saistību pārskatu 2020. gada 31. decembrī,
- ienākumu un izdevumu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2020. gada 31. decembrī,
- neto aktīvu kustības pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2020. gada 31. decembrī,
- naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2020. 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 2020. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu gadā, kas noslēdzās 2020. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (turpmāk - SFPS).

##### *Atzinuma pamatojums*

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

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

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



#### *Ziņošana par citu informāciju*

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

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

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

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

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

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

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

Pamatojoties vienīgi uz mūsu revīzijas ietvaros veiktajām procedūrām, mūsaprāt:

- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojumā par pārskata gadu, par kuru ir sagatavoti finanšu pārskati, sniegtā informācija atbilst finanšu pārskatiem, un
- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums ir sagatavots saskaņā ar LR Finanšu un kapitāla tirgus komisijas Noteikumu Nr. 181 prasībām.

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

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

Sagatavojot finanšu pārskatus, Līdzekļu pārvaldītāja vadības pienākums ir izvērtēt Fonda spēju turpināt darbību, pēc nepieciešamības sniedzot informāciju par apstākļiem, kas saistīti ar Fonda spēju turpināt darbību un darbības turpināšanas principa piemērošanu, ja vien



Līdzekļu pārvaldītāja vadība neplāno Fonda likvidāciju vai tā darbības izbeigšanu, vai arī tai nav citas reālas alternatīvas kā Fonda likvidācija vai darbības izbeigšana

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

#### *Revidentu atbildība par finanšu pārskatu revīziju*

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

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

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



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

KPMG Baltics AS

Licence Nr. 55

Rainers Vilāns  
Latvijas Republikas zvērināts revidents  
Sertifikāta Nr.200  
Partneris pp KPMG Baltics AS  
Rīga, Latvija  
2021. gada 30. aprīlī

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