



IEGULDĪJUMU FONDS
“CBL European Leaders Equity Fund”
(Iepriekšējais nosaukums “CBL Baltic Sea Equity Fund”)

2019. GADA PĀRSKATS
(7. finanšu gads)

SAGATAVOTS SASKAŅĀ AR FKTK “IEGULDĪJUMU FONDA UN ATVĒRTĀ ALTERNATĪVO IEGULDĪJUMU FONDA GADA PĀRSKATA, KONSOLIDĒTĀ GADA PĀRSKATA UN PUSGADA PĀRSKATA SAGATAVOŠANAS NORMATĪVAJIEM NOTEIKUMIEM” UN EIROPAS SAVIENĪBĀ APSTIPRINĀTAJIEM STARPTAUTISKAJIEM FINANŠU PĀRSKATU STANDARTIEM

Rīga, 2020



**IF "CBL European Leaders Equity Fund"
2019. gada pārskats**

2

SATURA RĀDĪTĀJS

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību	5
Turētājbankas ziņojums	6
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	7
Ienākumu un izdevumu pārskats	8
Neto aktīvu kustības pārskats	9
Naudas plūsmas pārskats	10
Finanšu pārskatu pielikumi	11
Revidentu ziņojums	20



IF "CBL European Leaders Equity Fund"
2019. gada pārskats

3

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU FONDU

Fonda nosaukums:	CBL European Leaders Equity Fund
Fonda veids:	ieguldījumu fonds
Fonda reģistrācijas datums:	2013. gada 7. marts
Fonda darbības uzsākšanas datums:	2013. gada 20. novembris
Fonda numurs:	FL127
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 vārdi, uzvārdi, ieņemamie amati:	<i>Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:</i> Padomes priekšsēdētājs – Juris Jākobsons – iecelts 11.10.2010. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Vladimirs Ivanovs – iecelts 06.11.2012. 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 Valdes locekle – Lolita Sičeva – iecelta 11.05.2015
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 (investīciju komitejas dalībnieku) vārdi, uzvārdi:	Andrejs Piļka – iecelts 29.08.2019. Igoris Lahtadirs – iecelts 21.11.2013. Andris Kotāns – iecelts 07.03.2007., atbrīvots 29.08.2019.
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 Licences Nr. 55 Latvija

IF "CBL European Leaders Equity Fund" 2019. gada pārskats

IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS ZIŅOJUMS

Ieguldījumu fonda "CBL European Leaders Equity Fund" (turpmāk tekstā – Fonds) līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "CBL Asset Management" ar juridisko adresi Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010 (turpmāk tekstā – Sabiedrība) un reģistrācijas numuru 40003577500. Sabiedrības darbības licences numurs ir 06.03.07.098/367, kas pēdējo reizi pārreģistrēta 2015. gada 19.janvārī.

Fonda ieguldījumu mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, investējot galvenokārt to emitentu akcijās, kuri ir reģistrēti vai kuru galvenā darbība notiek Baltijas jūras reģionā. Fonda ienākumus veido akciju cenu pieaugums un dividendu izmaksas. Fonda pamatvalūta ir eiro.

2019. gads bija pat ļoti pozitīvs pasaules riska aktīviem. Eiropas akciju tirgus indekss STOXX Europe 600 un ASV akciju tirgus indekss S&P 500 pieauga, eiro izteiksmē, attiecīgi par 23.2% un 31.4%. Kopumā ņemot, 2019. gads Eiropas tirgos ir bijis ar pārliecinošāko sniegumu pēdējo 10 gadu laikā. Pozitīvā noskaņojuma iemesls bija saistīts ar zināmu stabilizāciju pasaules ekonomikas izaugsmes tempos, kā arī ar draudzīgāku monetāro politiku no ASV Federālās rezervju sistēmas puses, kas gada laikā samazināja procentu likmi trīs reizes. Pēc ilgstošām pārrunām, ASV un Ķīna gada nogalē paziņoja par sākotnēju vienošanos atcelt paaugstinātu tarifu piemērošanu, kā arī 2020. gada sākumā parakstīja "pirmās fāzes" tirdzniecības līgumu. Turklāt, mēs novērojam arī uzlabojumu Brexit jautājumā. Borisa Džonsona uzvara pirmstermiņa vispārējās vēlēšanās decembrī noveda pie tā, ka valdība beidzot apstiprināja vienošanos ar ES, ievērojami samazinot ieilgušo neskaidrību.

Fonda neto aktīvu apjoms 2019. gadā samazinājās par 208,059 eiro un gada beigās veidoja 2,883,486 eiro. Bruto aktīvu vērtība uz 31.12.2019 bija 2,890,353 eiro. Savukārt Fonda daļas vērtība 2019. gadā palielinājās par 5.40 eiro, sasniedzot 44.09 eiro. Kopējais Fonda ienesīgums 2019. gadā bija pozitīvs 13.96% fonda pamata valūtā (eiro) pēc finanšu tirgos noteiktiem ārvalstu valūtu kursiem dienas beigās.

No ģeogrāfiskā sadalījuma skatu punkta, 2019. gadā lielākais pozitīvais piesums nāca no Fonda investīcijām Vācijas akcijās. Vācijas tirgus ir ar ievērojamu īpatsvaru cikliskajos sektoros un uz eksportu orientētās kompānijās, tādēļ stabilizācija pasaules ekonomikā un tirdzniecības tarifu riska komponentes samazinājums būtiski paaugstināja šī tirgus pievilcību investoru vidū. Vācijai sekoja Zviedrijas, Dānijas, Norvēģijas un Baltijas tirgi. No otras puses, neliels negatīvs piesums nāca no Somijas un Polijas tirgiem.

Attiecībā uz nozaru sadalījumu, lielāko pozitīvu piesumu deva rūpniecības sektors, kam sekoja finanšu pakalpojumu, veselības aprūpes, patēriņa preču, IT pakalpojumu, izejmateriālu, patēriņa pakalpojumu un komunālo pakalpojumu sektori. Savukārt, energoresursu sektora ietekme uz Fonda vērtību bija mēreni negatīva.

Gada laikā Fonds būtiski samazināja savu ekspozīciju Vācijā (-3.5 procentpunkti), Norvēģijā (-1.7 pp.), Somijā (-1.6 pp.), Polijā (-1.3 pp.) un Igaunijā (-1.1 pp.), kamēr tika palielināts īpatsvars Latvijā (+5.0 pp.), Dānijā (+2.8 pp.) un Zviedrijā (+2.1 pp.). Sektoru ziņā, tika samazināta ekspozīcija finanšu pakalpojumu (-7.0 pp.), IT pakalpojumu (-4.1 pp.) un izejmateriālu (-2.9 pp.) sektoros. No otras puses, ekspozīcija telekomunikāciju pakalpojumu (+4.2 pp.), rūpniecības (2.7 pp.), farmācijas (+1.8 pp.) un patēriņa pakalpojumi (+1.4 pp.) sektoros tika palielināta. Izmaiņas citos sektoros bija nebūtiskas.

Kopējās pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 79,864 eiro apmērā, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteikto 4.00% maksimālo apmēru. No fonda aktīviem pārskata periodā tika segta atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par fonda līdzekļu pārvaldīšanu 63,485 eiro apmērā, atlīdzība turētājbankai - 5,714 eiro apmērā, un pārējie izdevumi - 10,665 eiro apmērā. Fonda pastāvīgo maksu rādītājs pārskata periodā bija 2.55% no fonda vidējo neto aktīvu vērtības.

Kopš pārskata gada beigām, līdz tā apstiprināšanas brīdim, ir bijis svarīgs notikums, kas būtiski ietekmē Fondu. Sākot ar 2020. gada 1. janvāri, Fonds ir pieņēmis jaunu investīciju politiku un mainījis savu nosaukumu no CBL Baltic Sea Equity Fund uz CBL European Leaders Equity Fund. Potenciālo ieguldījumu universs tika paplašināts, tajā iekļaujot visas Eiropas valstis, kā arī tika ieviests jauns akciju izvēles process, kas balstīts uz CBL AM izstrādātu kvantitatīvu pieeju. Modelis ir izstrādāts, lai identificētu tehniski pievilcīgas akcijas ar pievilcīgām fundamentālajām iezīmēm, tai skaitā, ar pārliecinošu peļņas izaugsmi, stabili finanšu stāvokli un rentabilitāti.

Pārskata periodā nav veikti būtiski iesaistīšanās pasākumi (atbilstoši Ilgtspējas un iesaistīšanās politikas noteiktajam).

Kopš pārskata gada beigām līdz tā apstiprināšanas dienai kā svarīgu notikumu, kam varētu būt būtiska ietekme uz fonda finansiālo stāvokli un tā sniegumu, jāmin koronavīrusa izplatība vispirms Ķīnā, pēc tam Eiropā un ASV. Finanšu tirgus dalībnieki uz vīrusa izplatīšanos ārpus Ķīnas februārī reaģēja ar ļoti strauju teju visu veidu aktīvu izpārdošanu. Tā, piemēram, kopš gada sākuma līdz marta otrajai pusei akciju tirgi, atkarībā no reģiona, pieredzēja vērtības kritumus aptuveni 25-30% līmeņos. Kopējo negatīvo ietekmi uz dažādiem pasaules ekonomikas sektoriem un valstīm ir neiespējami novērtēt, kamēr vīrusa izplatība turpinās. Fonda pārvaldnieki sagaida, ka akciju tirgos varētu saglabāties paaugstināts svārstīgums ilgāku laiku.

IPAS darbība un funkcijas ir pārslēgtas uz attālinātu režīmu, tādējādi IPAS turpina nodrošināt ar Fonda pārvaldīšanu saistīto procesu nepārtrauktību. IPAS rīcībā esošā informācija liecina, ka līdzīgi rīkojusies arī fonda turētājbanka - IPAS nav novērojuši pārtraukumus turētājbankas nodrošinātajos pakalpojumos.

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 Eiropas 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.

IPAS Valdes vārdā:



Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 29.aprīlī 2020.gadā

IF "CBL European Leaders Equity Fund"
2019. gada pārskats

PAZIŅOJUMS PAR IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS VALDES ATBILDĪBU

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības (turpmāk tekstā – Sabiedrība) valde ir atbildīga par ieguldījumu fonda "CBL European Leaders Equity Fund" (iepriekšējais nosaukums "CBL Baltic Sea Equity Fund") (turpmāk tekstā – Fonds) finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 7. līdz 19. lapai, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2019. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par 2019. gadu.

Iepriekš minētie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem, kā to nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi par "Ieguldījumu fonda un atvērta alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanu", pamatojoties uz uzņēmējdarbības turpināšanas principu. Pārskata periodā ir konsekventi izmantotas atbilstošas uzskaites metodes. Finanšu pārskatu sagatavošanas gaitā vadības pieņemtie lēmumi un izdarītie novērtējumi ir bijuši piesardzīgi un pamatoti.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde ir atbildīga par atbilstošas uzskaites sistēmas nodrošināšanu, "CBL European Leaders Equity 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 noteikumu un citu Latvijas Republikas likumdošanas prasību izpildi.



Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs



Andrejs Pijka
Investīciju komitejas loceklis



Igors Lahtadirs
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā, 29. aprīlī 2020. gadā

Rīgā,
2020. gada 18. februārī

**TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS
par laika periodu no 2019. gada 1. janvāra līdz 2019. gada 31. decembrim**

ieguldījumu fonda "CBL European Leaders Equity Fund" ieguldījumu apliecību turētājiem

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

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


Turētājbanka ir atbildīga par 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.

Laika periodā no 2019. gada 1. janvāra līdz 2019. 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.

Atskaites periodā Sabiedrības darbībās ar Fonda mantu netika konstatētas kļūdas vai neatbilstības piemērojamo Tiesību aktu prasībām.

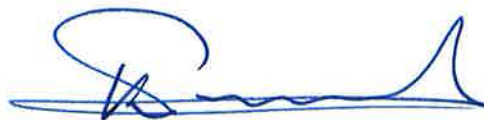

Guntis Beļavskis
valdes priekšsēdētājs, p.p.

AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

	Pielikums	<u>31.12.2019.</u>	<u>31.12.2018.</u>
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3	200,306	72,943
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Kapitāla instrumenti	4	<u>2,690,047</u>	<u>3,025,223</u>
Kopā aktīvi		<u>2,890,353</u>	<u>3,098,166</u>
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	5	<u>(6,867)</u>	<u>(6,621)</u>
Kopā saistības		<u>(6,867)</u>	<u>(6,621)</u>
Neto aktīvi		<u>2,883,486</u>	<u>3,091,545</u>

Pielikumi no 11. līdz 19. lpp ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

IPAS Valdes vārdā:



Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

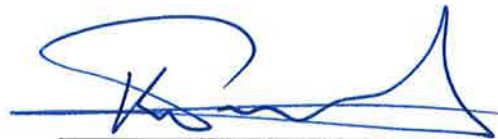
Rīgā, 29.aprīlī 2020.gadā

IENĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS

	Pielikums	2019	2018
Pārskata perioda ienākumi			
Ienākumi no dividendēm		89,596	95,880
Pārējie ienākumi		9,551	-
Kopā ienākumi		99,147	95,880
Pārskata perioda izdevumi			
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai		(63,485)	(71,460)
Atlīdzība turētājbankai		(5,714)	(6,431)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi		(10,665)	(10,932)
Kopā izdevumi		(79,864)	(88,823)
Ieguldījumu vērtības pieaugums/samazinājums			
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)	6	175,534	(22,807)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ samazinājums)	7	225,954	(597,843)
Ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums) kopā		401,488	(620,650)
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas rezultāts		(11,426)	5,821
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)		409,345	(607,772)

Pielikumi no 11. līdz 19. lpp ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

IPAS Valdes vārdā:



Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

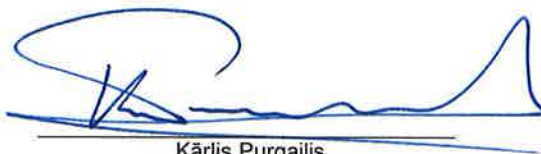
Rīgā, 29.aprīlī 2020.gadā

NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS

	2019	2018
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	3,091,545	3,965,284
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)	409,345	(607,772)
Darījumi ar ieguldījuma apliecībām un daļām		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību un daļu pārdošanas	163,439	236,714
Ieguldījumu apliecību un daļu atpakaļpirkšanas izdevumi	(780,843)	(502,681)
Neto aktīvu samazinājums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām un daļām	(617,404)	(265,967)
Neto aktīvu samazinājums pārskata periodā	(208,059)	(873,739)
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	2,883,486	3,091,545
Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata gada sākumā	79,910	85,719
Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata gada beigās	65,397	79,910
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību un daļu pārskata gada sākumā	38.69	46.26
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību un daļu pārskata gada beigās	44.09	38.69

Pielikumi no 11. līdz 19. lpp ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

IPAS Valdes vārdā:



Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 29.aprīlī 2020.gadā

NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS

	Pielikums	2019	2018
Ienākumi no dividendēm		89,596	95,880
Pārējie ienākumi		9,551	-
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi		(79,618)	(90,363)
Finanšu ieguldījumu iegāde	8	(683,166)	(789,725)
Finanšu ieguldījumu pārdošana/ dzēšana		1,409,033	1,025,924
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts		(192)	(263)
Naudas līdzekļu pieaugums pamatdarbības rezultātā		745,204	241,453
Ienākumi no ieguldījumu apliecību un daļu pārdošanas		163,439	236,714
Ieguldījumu apliecību un daļu atpakaļpirkšanas izdevumi		(780,843)	(502,681)
Naudas līdzekļu samazinājums finansēšanas darbības rezultātā		(617,404)	(265,967)
Naudas līdzekļu pieaugums/ (samazinājums)		127,800	(24,514)
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā		72,943	98,323
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts		(437)	(866)
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās		200,306	72,943

Pielikumi no 11. līdz 19. lpp ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

IPAS Valdes vārdā:



Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 29.aprīlī 2020.gadā

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI

1. PIELIKUMS VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

Fonda nosaukums:	"CBL European Leaders Equity Fund"
Fonda veids:	ieguldījumu fonds
Fonda darbības joma:	Investīciju veikšana galvenokārt to emitentu akcijās, kuri ir reģistrēti vai kuru galvenā darbība notiek Baltijas jūras reģionā.
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	"CBL Asset Management" IPAS (turpmāk "Sabiedrība") Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija

2. PIELIKUMS NOZĪMĪGI GRĀMATVEDĪBAS UZSKAITES PRINCIPI

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

IF "CBL European Leaders Equity Fund" finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas standartiem (SFPS), kā to nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (turpmāk tekstā – 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 2019. gada 1. janvāra līdz 2019. gada 31. decembrim. Aktīvu un saistību pārskata sākuma atlikumi 2019. gada 1. janvārī sakrīt ar publicētā finanšu pārskata par 2018. gadu beigu atlikumiem.

Funkcionālā un finanšu pārskatu valūta

Fonda finanšu grāmatvedības uzskaitē tiek veikta eiro, kas ir Fonda pārskatu un funkcionālā valūta.

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 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. Dividenžu ienākumi tiek atzīti to saņemšanas brīdī, atsevišķos gadījumos dividenžu ienākumi var tikt atzīti, samazinoties akciju cenai pēc emitenta paziņojuma par dividenžu izmaksu.

Atlīdzību par Fonda pārvaldīšanu un turētājbankas funkciju veikšanu aprēķina kā noteiktu daļu no Fonda aktīvu vērtības un uzkrāj katru dienu, bet izmaksā reizi mēnesī (izņemot mainīgo atlīdzību līdzekļu pārvaldītājam par Fonda darbības rezultātu, kuru izmaksā reizi gadā).

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

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

Valūta	31.12.2019.	31.12.2018.
DKK	7.47150	7.46730
NOK	9.86380	9.94830
PLN	4.25680	4.30140
SEK	10.44680	10.25480

Naudas līdzekļi

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

Finanšu instrumenti

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

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

dienā, kad aktīvs tiek nodots Pļānam, un uz aktīva atzīšanas pārtraukšanu dienā, kad Sabiedrība to nodod kādai trešajai personai.

Amortizētajā iegādes vērtībā novērtēti finanšu aktīvi un saistības

Lai finanšu aktīvu novērtētu amortizētajā iegādes vērtībā, tam ir jābūt vienlaicīgi turētam biznesa modeļa ietvaros, kura mērķis ir turēt finanšu aktīvu, lai saņemtu tā līgumiskās naudas plūsmas, gan finanšu aktīva līgumiskajām naudas plūsmām jābūt fiksētām un noteiktām laikā un jāatbilst „tikai pamatsummas un procentu maksājumi” principam.

Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā, tiek uzskaitīti to amortizētajā iegādes vērtībā, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi, atskaitot uzkrājumus aktīvu vērtības samazinājumam.

Uzkrājumi zaudējumiem no tādu finanšu aktīvu vērtības samazināšanas, kuriem nav atzīts kredītvērtības samazinājums (1. stadija un 2. stadija), tiek novērtēti kā visu naudas iztrūkumu pašreizējā vērtība, kuru veido starpība starp līgumā noteiktajām Sabiedrības saņemamajām naudas plūsmām un naudas plūsmām, kuras Sabiedrība sagaida saņemt, diskontējot tās ar finanšu aktīva efektīvo procentu likmi. Uzkrājumi zaudējumiem no tādu finanšu aktīvu vērtības samazināšanas, kuriem pārskata perioda beigu datumā ir atzīts kredītvērtības samazinājums (3. stadija), tiek novērtēti kā starpība starp bruto uzskaites vērtību un aplēsto nākotnes naudas plūsmu pašreizējo vērtību, kas diskontēta par finanšu aktīva efektīvo procentu likmi. Finanšu aktīviem, kas iegādāti vai izsniegti ar vērtības samazinājumu, kredītkorigēta efektīvā procentu likme tiek piemērota, sākot no to sākotnējās atzīšanas.

Ieņēmumi vai izdevumi no finanšu aktīva, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā, tiek atzīti peļņas vai zaudējumu aprēķinā, kad finanšu aktīva atzīšana tiek pārtraukta, kad tas tiek pārklasificēts, vai amortizācijas procesā vai lai atzītu vērtības samazināšanās zaudējumus vai to reversu. Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā, tiek atzīti to izsniegšanas dienā. No attiecīgā līguma parakstīšanas datuma līdz faktiskajai izsniegšanas dienai tie tiek uzskaitīti kā kredītēšanas saistības ārpusbilances posteņos. Ja finanšu aktīvi nevar tikt atgūti, tie tiek norakstīti un atspoguļoti kā samazinājums kredītu vērtības samazināšanās uzkrājumos. Lēmumu par kredītu norakstīšanu pieņem Sabiedrības vadība.

Ieņēmumi no iepriekš norakstīto kredītu atgūšanas tiek atspoguļoti peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Sabiedrība klasificē visas finanšu saistības kā uzskaitītas amortizētajā iegādes vērtībā, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi, izņemot atvasinātos finanšu instrumentus un noteiktus noguldījumu komponentus no apdrošināšanas plānu saistībām, kas tiek novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Peļņa vai zaudējumi no finanšu saistībām, kas ir novērtētas amortizētajā iegādes vērtībā, tiek atzīta peļņas vai zaudējumu aprēķinā, kad finanšu saistību atzīšana tiek pārtraukta un amortizācijas procesā.

Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos

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

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

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

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

Atzīšana/izslēgšana no aktīviem

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

Uzkrājumi finanšu aktīvu vērtības samazinājumam

Sabiedrība aplēs paredzamos kredītzaudējumus, lai atspoguļotu izmaiņas kredītriskā kopš sākotnējās parāda vērtspapīru, prasību pret kredītiestādēm un centrālajām bankām, kā arī finanšu saistībām tiem piešķirt kredītu atzīšanas. Uzkrājumu vērtības samazinājumam 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. Finanšu aktīviem, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu pārējos apvienotajos ienākumos, uzkrājumi vērtības samazinājumam tiek atzīti citos apvienotajos ienākumos un nesamazina to uzskaites vērtību bilancē.

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 tas nav pieejams, ārējais reitingu aģentūras kredītreitings var tikt aizvietots ar iekšēji aprēķinātu kredīt kvalitatē 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 tādu, kurš liecina par būtisku pieaugumu kredītriskā. Paredzami kredītzaudējumi tiek atzīti balstoties uz uzkrājumu līmeni, kurā ekspozīcija ir iedalīta pārskata datumā. 12 mēnešu paredzami kredītzaudējumi tiek atzīti 1. stadijas ekspozīcijām, kur kredītrisks nav būtiski palielinājies

3. PIELIKUMS PRASĪBAS UZ PIEPRASĪJUMU PRET KREDĪTIESTĀDĒM

	% no Fonda neto aktīviem		% no Fonda neto aktīviem	
	31.12.2019.	31.12.2019.	31.12.2018.	31.12.2018.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	200,306	6.95%	72,943	2.36%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	200,306	6.95%	72,943	2.36%

4. PIELIKUMS KAPITĀLA INSTRUMENTI

	% no Fonda neto aktīviem		% no Fonda neto aktīviem	
	31.12.2019.	31.12.2019.	31.12.2018.	31.12.2018.
Uzņēmumu kapitāla instrumenti				
Citu OECD reģiona valstu uzņēmumu kapitāla instrumenti	2,610,187	90.53%	2,952,073	95.49%
Latvija	79,860	2.77%	73,150	2.37%
Kopā kapitāla instrumenti	2,690,047	93.30%	3,025,223	97.86%

Visi kapitāla instrumenti ir finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Uz 2019. gada 31. decembri visas Fondam piederošie kapitāla instrumenti ir tirgotas regulētos tirgos.

Nākamā tabula atspoguļo kapitāla instrumentus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2019.gadā:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2019.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2019.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				2,681,284	2,690,047	93.30%
Vācijas emitentu kapitāla instrumenti				1,068,168	1,039,499	36.06%
Allianz SE	DE0008404005	EUR	280	34,226	61,348	2.13%
SAP AG	DE0007164600	EUR	498	32,771	59,810	2.07%
Bechtle AG	DE0005158703	EUR	470	58,624	58,985	2.04%
DEUTSCHE BOERSE STK N	DE0005810055	EUR	420	59,391	59,031	2.05%
MTU Aero Engines AG	DE000A0D9PT0	EUR	230	58,939	58,788	2.04%
Siemens AG	DE0007236101	EUR	500	44,729	58,400	2.03%
Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	1,720	49,239	58,342	2.02%
Adidas AG	DE000A1EWWW0	EUR	200	58,146	58,120	2.02%
Carl-Zeiss Meditec AG	DE0005313704	EUR	500	57,675	56,950	1.98%
Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	2,800	56,887	56,742	1.97%
CTS Eventim AG & Co. KGaA	DE0005470306	EUR	990	55,774	55,688	1.93%
Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	3,700	56,302	54,087	1.88%
Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	1,050	65,955	52,458	1.82%
Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	700	71,098	51,030	1.77%
BASF SE	DE000BASF111	EUR	720	62,048	48,413	1.68%
Continental AG	DE0005439004	EUR	415	90,475	47,924	1.66%
E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	4,500	40,082	42,980	1.49%
Daimler AG	DE0007100000	EUR	709	42,165	34,961	1.21%
Henkel AG & Co KGaA	DE0006048432	EUR	376	39,023	34,660	1.20%
HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	474	34,619	30,782	1.07%
Zviedrijas emitentu kapitāla instrumenti				481,489	499,351	17.32%
Investor AB	SE0000107419	SEK	2,950	89,053	144,467	5.01%
Atlas Copco AB	SE0011166610	SEK	2,000	68,562	71,505	2.48%
Epiroc Aktiebolag A	SE0011166933	SEK	5,200	49,747	57,018	1.98%
Volvo AB	SE0000115446	SEK	3,800	54,909	57,108	1.98%
Hennes & Mauritz AB	SE0000106270	SEK	2,900	92,951	52,816	1.83%
Nordea Bank Abp	FI4000297767	SEK	5,800	53,588	42,056	1.46%
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SE0000108656	SEK	5,200	36,023	40,717	1.41%
Skandinaviska Enskilda Banken AB	SE0000148884	SEK	4,000	36,656	33,664	1.17%
Dānijas emitentu kapitāla instrumenti				301,178	373,945	12.96%
DSV A/S	DK0060079531	DKK	800	21,827	82,318	2.85%
Novozymes A/S	DK0060336014	DKK	1,350	56,030	59,012	2.05%
Coloplast A/S	DK0060448595	DKK	532	58,617	58,957	2.04%
SimCorp A/S	DK0060495240	DKK	578	58,825	58,717	2.04%
Novo Nordisk A/S	DK0060534915	DKK	1,130	41,875	58,629	2.03%
AP Moeller - Maersk A/S	DK0010244508	DKK	40	58,217	51,599	1.79%
Drilling Co of 1972 A/S/The	DK0061135753	DKK	80	5,787	4,713	0.16%

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2019.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2019.
Norvēģijas emitentu kapitāla instrumenti				340,460	301,036	10.44%
Equinor ASA	NO0010096985	NOK	7,500	134,899	133,442	4.63%
Orkla ASA	NO0003733800	NOK	6,500	56,480	58,622	2.03%
Norsk Hydro ASAColoplast A/S	NO0005052605	NOK	17,500	101,103	57,909	2.01%
Telenor ASA	NO0010063308	NOK	3,200	47,978	51,063	1.77%
Polijas emitentu kapitāla instrumenti				199,189	168,922	5.86%
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLPZU0000011	PLN	7,860	103,311	73,914	2.56%
CD Projekt SA	PLOPTTC00011	PLN	925	58,526	60,735	2.11%
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	PLPKN0000018	PLN	1,700	37,352	34,273	1.19%
Somijas emitentu kapitāla instrumenti				134,941	115,960	4.02%
Kone OYJ	FI0009013403	EUR	1,000	58,969	58,280	2.02%
Nokia OYJ	FI0009000681	EUR	17,500	75,972	57,680	2.00%
Igaunijas emitentu kapitāla instrumenti				84,738	98,026	3.40%
Tallink Grupp AS	EE3100004466	EUR	100,436	84,738	98,026	3.40%
Latvijas emitentu kapitāla instrumenti				55,442	79,860	2.77%
Olainfarm	LV0000100501	EUR	11,000	55,442	79,860	2.77%
Lietuvas emitentu kapitāla instrumenti				15,679	13,448	0.47%
Linus Agro AB	LT0000128092	EUR	23,187	15,679	13,448	0.47%
Kapitāla instrumenti kopā:				2,681,284	2,690,047	93.30%

5. UZKRĀTIE IZDEVUMI

	2019.	2018.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	(5,112)	(4,908)
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	(460)	(442)
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	(1,295)	(1,271)
Kopā uzkrātie izdevumi	(6,867)	(6,621)

6. PIELIKUMS REALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/SAMAZINĀJUMS

	2019	2018
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas*	1,425,217	1,042,754
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(1,250,357)	(855,674)
Pārdoto ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	674	(209,887)
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums/ pieaugums	175,534	(22,807)

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

7. PIELIKUMS NEREALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/SAMAZINĀJUMS

	2019	2018
No kapitāla instrumentiem	225,954	(597,843)
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)	225,954	(597,843)

8. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU KUSTĪBAS PĀRSKATS

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2019. gadā:

	31.12.2018.	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā*	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2019.
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā					
Kapitāla instrumenti	3,025,223	683,166	(1,409,033)	390,691	2,690,047
Kopā ieguldījumi	3,025,223	683,166	(1,409,033)	390,691	2,690,047

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

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2018. gadā:

	31.12.2017.	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā*	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2018.
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā					
Kapitāla instrumenti	3,875,122	789,725	(1,025,924)	(613,700)	3,025,223
Kopā ieguldījumi	3,875,122	789,725	(1,025,924)	(613,700)	3,025,223

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

9. PIELIKUMS IEKĪLĀTIE AKTĪVI

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

10. PIELIKUMS FINANŠU AKTĪVU UN SAISTĪBU PATIESĀS VĒRTĪBAS

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības vadība uzskata, ka finanšu aktīvu un saistību bilances vērtības atbilst to patiesajām vērtībām. Patiesā vērtība tiek noteikta atbilstoši tirgus kotācijas metodei, izmantojot biržās un brokeru publicēto informāciju. Visas Fondam piederošās akcijas ir tirgotas regulētos tirgos un ir klasificētas patiesās vērtēšanas hierarhijas 1. līmenī. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm patiesā vērtība atbilst tās uzskaites vērtībai.

11. PIELIKUMS RISKĀ PĀRVALDĪŠANA

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

Risku pārvaldīšanas struktūra

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

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

Investīciju Fonda pārvaldītājs ievēro diversifikācijas un risku ierobežošanas (hedging) principus, kā mērķis ir maksimāli mazināt ieguldījuma riskus, kas izstrādāti atbilstoši pārvaldīšanas politikai Veicot ieguldījumus uz Fonda rēķina, Fonda pārvaldītājs iegūst pietiekami plašu informāciju par potenciālajiem vai iegūtajiem ieguldījumu objektiem, kā arī uzrauga to personu finansiālo un ekonomisko situāciju, kuru emitētajos vērtspāiros tiks vai jau ir ieguldīti Fonda līdzekļi. Sabiedrība, izstrādājot Fonda ieguldījumu stratēģiju un nosakot riska limitus, veic analīzi par Fonda veikto termiņu, ģeogrāfiskā izvietojuma un valūtu veidu ieguldījumu sadalījumu, izvērtējot katra šī faktora riska pakāpi. Pārvaldītājs stingri ievēro Fonda prospektā, Fonda pārvaldes nolikumā un Latvijas Republikas normatīvajos aktos noteiktās normas un ierobežojumus.

Tirgus risks

Ar tirgus risku tiek saprasta iespēja, ka Fonda vērtība var samazināties, mainoties kādam no tirgus faktoriem, piemēram, mainoties procentu likmēm (procentu likmju risks), vērtspāiru 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.

Cenu izmaiņu risks

Kapitāla vērtspāriem (akcijām) cenu izmaiņas ir atkarīgas no diviem lielumiem – no attiecīgās valsts akciju indeksu izmaiņām (Centrālāzijas reģionam, tas ir uzņēmumu akciju indeksa – RENCASIA – izmaiņas), un no konkrētā emitenta finansiāla stāvokļa (spējas pelnīt perspektīvā), kas savukārt ietekmē svārstības starp pieprasījuma un piedāvājuma līdzsvaru. Pirmais no lielumiem tiek arī nereti saukts par sistemātisko risku; otrs – par specifisko risku.

Sistemātisko risku pārvalda balstoties uz prognozēm par kopējo ekonomikas attīstību konkrētajā ģeogrāfiskajā reģionā un ekonomikas potenciālo attīstību nozarē. Specifisko risku pārvalda, detalizēti pētot emitenta finansiālo stāvokli un pelnītspēju, kā arī citus faktorus, kas ietekmē vērtspāira cenu, galvenokārt pamatojoties uz emitenta publiskotiem pārskatiem, informāciju masu mēdijos utt. Šeit uzmanība tiek pievērsta gan vērtspāiru cenu svārstīgumam (deviācijām), gan to korelācijām. Tā rezultātā ir iespējams aprēķināt cenu kopējo risku portfeli esošajiem vērtspāriem, ņemot vērā to vēsturisko ienesīgumu. Tirgus cenu svārstību risks tika aprēķināts uz 2019. gada 31. decembri. Cenu svārstību riska aprēķinos tika izmantota atbilstošās ieguldījumu fondu kategorijas atsauces indeksa vērtību standarta novirze.

Fonda pārskata perioda beigās betas koeficients (koeficients atspoguļo to, kā mainās Fonda ienesīgums, mainoties tirgus ienesīgumam) bija 1.05. Betas koeficients tiek aprēķināts izmantojot pārskata gada datus. Tirgus indeksa svārstīgums izvēlēts kā reprezentatīvs svārstīgums tirgum pēc gada beigām.

Tirgus svārstīgums	Fonda vērtības svārstīgums
20.00%	21.08%

2018.gada beigās betas koeficients bija 0.92. Betas koeficients aprēķināts izmantojot 2018.gada datus. Tirgus indeksa svārstīgums aprēķināts kā attiecīgā pārskata perioda standartnovirze.

Tirgus svārstīgums	Fonda vērtības svārstīgums
14.35%	13.14%

Valūtas kursu risks

Valūtas kursa risks rodas gadījumā, ja vērtspāiru vai citu finanšu instrumentu nominālā valūta Fondā atšķiras no Fonda valūtas (EUR). Valūtas kursa svārstības var radīt peļņu vai zaudējumus, atkarībā no valūtas kursa svārstību virziena un valūtas pozīcijas Fondā. Valūtas kursa risku var ierobežot ar diversifikācijas efektu, kas rodas, ja Fondā ir vairākas valūtas un šo valūtu kursa izmaiņas nav savstarpēji cieši saistītas. Valūtas kursa izmaiņu ietekme uz Fonda neto aktīvu vērtību ir attēlota zemāk esošajā tabulā. Valūtas kursa izmaiņas ir attiecīgā kursa viena gada standartnovirze.

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2019.gads)				Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2018.gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (% no neto aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret EUR	Ietekme uz fonda vērtību	Valūta	Īpatsvars fondā (% no neto aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret EUR	Ietekme uz fonda vērtību
EUR	47.85%	0.00%	0.00%	EUR	53.41%	0.00%	0.00%
SEK	18.65%	5.06%	0.94%	SEK	15.41%	6.29%	0.97%
DKK	13.90%	0.57%	0.08%	NOK	12.36%	5.59%	0.69%
NOK	12.60%	5.82%	0.73%	DKK	11.48%	0.53%	0.06%
PLN	7.00%	3.47%	0.24%	PLN	7.34%	4.89%	0.36%
Kopā	100.00%		1.99%	Kopā	100.00%		2.08%

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

	EUR	SEK	DKK	NOK	PLN	Kopā
Aktīvi						
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	39,853	38,462	26,920	62,244	32,827	200,306
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā						
Kapitāla instrumenti	1,346,793	499,351	373,945	301,036	168,922	2,690,047
Kopā aktīvi	1,386,646	537,813	400,865	363,280	201,749	2,890,353
Saistības						
Uzkrātie izdevumi	(6,867)	-	-	-	-	(6,867)
Kopā saistības	(6,867)	-	-	-	-	(6,867)
Neto aktīvi	1,379,779	537,813	400,865	363,280	201,749	2,883,486
<i>% no neto aktīviem</i>	47.85%	18.65%	13.90%	12.60%	7.00%	100.00%

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pa valūtām 2018. gada 31. decembrī:

	EUR	SEK	NOK	DKK	PLN	Kopā
Aktīvi						
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	16,332	4,361	5,667	41,523	5,060	72,943
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā						
Kapitāla instrumenti	1,641,584	471,972	376,392	313,450	221,825	3,025,223
Kopā aktīvi	1,657,916	476,333	382,059	354,973	226,885	3,098,166
Saistības						
Uzkrātie izdevumi	(6,621)	-	-	-	-	(6,621)
Kopā saistības	(6,621)	-	-	-	-	(6,621)
Neto aktīvi	1,651,295	476,333	382,059	354,973	226,885	3,091,545
<i>% no neto aktīviem</i>	53.41%	15.41%	12.36%	11.48%	7.34%	100.00%

Koncentrāciju risks

Emitenta darbības nozare un ģeogrāfiskais stāvoklis ir papildus riska faktori, kas var ietekmēt emitēta vērtspapīra cenu vai tā maksātspēju, tādēļ ir svarīgi apzināt koncentrācijas risku – tas ir, cik lielā mērā Fonda vērtība ir atkarīga no izmaiņām atsevišķos reģionos un/ vai nozarēs. Riska koncentrācijas ģeogrāfiskais sadalījums (balstoties uz valsti, kuras stāvoklis visvairāk ietekmē emitenta maksātspēju) un nozaru sadalījums minēti tabulās zemāk.

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

	Latvija	OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	200,306	-	200,306
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Kapitāla instrumenti	79,860	2,610,187	2,690,047
Kopā aktīvi	280,166	2,610,187	2,890,353
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(6,867)	-	(6,867)
Kopā saistības	(6,867)	-	(6,867)
Neto aktīvi	273,299	2,610,187	2,883,486

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2018. gada 31. decembrī:

	Latvija	OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	72,943	-	72,943
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Kapitāla instrumenti	73,150	2,952,073	3,025,223
Kopā aktīvi	146,093	2,952,073	3,098,166
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(6,621)	-	(6,621)
Kopā saistības	(6,621)	-	(6,621)
Neto aktīvi	139,472	2,952,073	3,091,545

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

Valsts	Uzskaites vērtība 31.12.2019.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2019.	Uzskaites vērtība 31.12.2018.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2018.
Vācija	1,039,499	36.06%	1,223,650	39.58%
Zviedrija	499,351	17.32%	471,972	15.27%
Dānija	373,945	12.96%	313,450	10.14%
Norvēģija	301,036	10.44%	376,392	12.18%
Latvija	273,299	9.47%	139,472	4.51%
Polija	168,922	5.86%	221,825	7.17%
Somija	115,960	4.02%	174,984	5.65%
Igaunija	98,026	3.40%	137,800	4.46%
Lietuva	13,448	0.47%	32,000	1.04%
Kopā	2,883,486	100.00%	3,091,545	100.00%

Nākamā tabula atspoguļo Fonda vērtspapīru portfeļa nozaru sadalījumu:

Nozare	Uzskaites vērtība 31.12.2019.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2019.	Uzskaites vērtība 31.12.2018.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2018.
Rūpniecība	594,276	20.61%	554,351	17.93%
Farmācija	357,884	12.41%	327,300	10.59%
Finanšu pakalpojumi	338,760	11.75%	580,531	18.78%
IT pakalpojumi	332,651	11.53%	482,588	15.61%
Patēriņa pakalpojumi	250,929	8.70%	227,263	7.35%
Komunikāciju pakalpojumi	221,573	7.69%	108,717	3.52%
Izejmateriāli	196,116	6.81%	298,812	9.66%
Energoresursi	172,428	5.98%	198,906	6.43%
Patērētāju preces	106,730	3.70%	109,394	3.54%
Komerbankas	75,720	2.63%	98,512	3.19%
Komunālie pakalpojumi	42,980	1.49%	38,849	1.26%
Kopā	2,690,047	93.30%	3,025,223	97.86%

Likviditātes risks

Likviditātes risks var rasties, ja Fondam sāk parādīties grūtības pildīt savas finansiālās saistības. Fonda pārvaldītājs pēc iespējas uztur tādu Fonda aktīvu struktūru, kas nodrošina iespēju realizēt vērtspapīrus savlaicīgi un bez būtiskiem zaudējumiem. Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru 2019. gada 31. decembrī:

	Līdz 1 mēn.	1-6 mēn.	Bez termiņa	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	200,306	-	-	200,306
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā				
Kapitāla instrumenti	-	-	2,690,047	3 2,690,047
Kopā aktīvi	200,306	-	2,690,047	2,890,353
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(5,572)	(1,295)	-	(6,867)
Kopā saistības	(5,572)	(1,295)	-	(6,867)
Neto aktīvi	194,734	(1,295)	2,690,047	2,883,486
<i>Tīrā pozīcija %</i>	<i>6.75%</i>	<i>(0.05%)</i>	<i>93.30%</i>	<i>100.00%</i>

**IF "CBL European Leaders Equity Fund"
2019. gada pārskats**

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru 2018. gada 31. decembrī:

	Līdz 1 mēn.	1-6 mēn.	Bez termiņa	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	72,943	-	-	72,943
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā				
Kapitāla instrumenti	-	-	3,025,223	3,025,223
Kopā aktīvi	72,943	-	3,025,223	3,098,166
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(5,350)	(1,271)	-	(6,621)
Kopā saistības	(5,350)	(1,271)	-	(6,621)
Neto aktīvi	67,593	(1,271)	3,025,223	3,091,545
<i>Tīrā pozīcija %</i>	<i>2.19%</i>	<i>(0.05%)</i>	<i>97.86%</i>	<i>100.00%</i>

12. PIELIKUMS INFORMĀCIJA PAR FONDA IEGULDĪJUMU APLIECĪBU TURĒTĀJIEM

Nākamā tabula atspoguļo Fonda saistīto un pārējo personu turējumā esošo ieguldījumu apliecību īpatsvaru emitēto ieguldījumu apliecību kopskaitā:

	31.12.2019.	% no kopējā skaita uz 31.12.2019.	31.12.2018.	% no kopējā skaita uz 31.12.2018.
Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	8,675	13.27%	9,354	11.71%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	56,722	86.73%	70,556	88.29%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	65,397	100.00%	79,910	100.00%

13. PIELIKUMS DARĪJUMI AR SAISTĪTĀM PERSONĀM

Lielākā daļa no Fonda ieguldījumiem tiek iegādāti ar turētājbankas starpniecību. Turētājbanka saņem atbildību, kas norādīta ienākumu un izdevumu pārskatā (skat. arī 5. piezīmi), kā arī AS "Citadele banka" ir izvietoti Fonda naudas līdzekļi (skat. 3. piezīmi).

Pārskata gadā samaksātā atbildība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai ir uzrādīta ienākumu un izdevumu pārskatā (skat. arī 5. piezīmi). Pārskata periodā saistītās personas neveica darījumus ar ieguldījumu apliecībām. Darījumi ar Fonda ieguldījuma apliecībām tiek aprēķināti, ņemot vērā tikai to saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības, kuras tika klasificētas kā Fonda saistītās personas 2019. gada 31. decembrī.

14. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU FONDA DARBĪBAS RĀDĪTĀJU DINAMIKA

	31.12.2019.	31.12.2018.	31.12.2017.
Fonda neto aktīvi (EUR)*	2,883,486	3,091,545	3,965,284
Fonda daļu skaits	65,397	79,910	85,719
Fonda daļu vērtība	44.09	38.69	46.26
Fonda ienesīgums**	13.96%	(16.36%)	8.74%

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

** Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas, izmantojot ārvalstu valūtu kursus dienas beigās

15. PIELIKUMS NOTIKUMI PĒC PĀRSKATA PERIODA BEIGU DATUMA

Neseni notikumi saistībā ar Covid-19

Nesenu notikumu saistībā ar Covid-19 ietekmē Sabiedrība uzmanīgi uzrauga situāciju un veic attiecīgus pasākumus, kas ir nepieciešami, lai varētu nodrošināt atbilstošu atbalstu saviem klientiem un darbiniekiem. Tā kā nākotnes ietekme ir neskaidra, tad vadība proaktīvi veic pasākumus, lai sagatavotos dažādiem scenārijiem un nodrošinātu Sabiedrības izturību.

IPAS darbība un funkcijas ir pārslēgtas uz attālinātu režīmu, tādējādi IPAS turpina nodrošināt ar Fonda pārvaldīšanu saistīto procesu nepārtrauktību. IPAS rīcībā esošā informācija liecina, ka līdzīgi rīkojusies arī Banka - IPAS nav novērojusi pārtaukumus Sabiedrības nodrošinātajos pakalpojumos.

Kopš pārskata gada beigām līdz tā apstiprināšanas dienai kā svarīgu notikumu, kam varētu būt būtiska ietekme uz Fonda finansiālo stāvokli un tā sniegumu, jāmin koronavīrusa izplatība vispirms Ķīnā, tad attīstītajā pasaulē. Finanšu tirgus dalībnieki uz vīrusa izplatīšanos ārpus Ķīnas februārī reaģēja ar ļoti strauju teju visu veidu aktīvu izpārdošanu. Tā, piemēram, kopš gada sākuma līdz marta otrajai pusei akciju tirgi, atkarībā no reģiona, pieredzēja vērtības kritumus aptuveni 25-30% līmeņos. Kopējo negatīvo ietekmi uz dažādiem pasaules ekonomikas sektoriem un valstīm ir neiespējami novērtēt, kamēr vīrusa izplatība turpinās. Fonda pārvaldnieki sagaida, ka akciju tirgos varētu saglabāties paaugstināts svārstīgums ilgāku laiku.

Kopš 2020.gada 1.marta līdz aprīļa vidum uz "CBL European Leaders Equity Fund" pozitīvs līdzekļu pieplūdums bijis 1'048'925 EUR jeb 29.01% no aktīviem. Uzskatām, ja notiks nozīmīga līdzekļu aizplūde no fonda, kas ir maz ticama, bet ja tāda būs, tad akciju fondam neparedzam sarežģījumus realizēt portfeļa pozīcijas nepieciešamajā apmērā, ņemot vērā ieguldījumu portfeļa augsto likviditāti.



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 European Leaders Equity Fund" (Iepriekšējais nosaukums "CBL Baltic Sea Equity Fund") dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatu revīziju

Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši ieguldījumu fonda "CBL European Leaders Equity Fund" ("Fonds"), kuru pārvalda IPAS "CBL Asset Management" ("Līdzekļu pārvaldītājs"), pievienotajā gada pārskatā ietverto finanšu pārskatu no 7. līdz 19. lapai revīziju. Pievienotie finanšu pārskati ietver:

- aktīvu un saistību pārskatu uz 2019. gada 31. decembrī,
- ienākumu un izdevumu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2019. gada 31. decembrī,
- neto aktīvu kustības pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2019. gada 31. decembrī,
- naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2019. 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 European Leaders Equity Fund" finansiālo stāvokli 2019. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem, neto aktīvu kustības un naudas plūsmu gadā, kas noslēdzās 2019. 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.

Apstākļu akcentējums

Pievēršam uzmanību finanšu pārskatu 15. pielikumam, kurā aprakstīti būtiski pēcbilances notikumi saistībā ar COVID-19 pandēmiju un Līdzekļu pārvaldītāja vadības komentāri attiecībā

uz potenciālo ietekmi uz Līdzekļu pārvaldītāja ikdienas darbību un Fonda finanšu stāvokli un rezultātiem. Mēs neizsakām iebildi attiecībā uz šo apstākli.

Ziņošana par citu informāciju

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

- Informācija par leguldījumu plānu, kas sniegta pievienotā gada pārskata 3. lapā,
- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums, kas sniegts pievienotā gada pārskata 4. lapā,
- Paziņojums par leguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību, kas sniegts pievienotā gada pārskata 5. lapā,
- Turētājbankas ziņojums, kas sniegts pievienotā gada pārskata 6. 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 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 leguldījumu pārvaldes ziņojums ir sagatavots saskaņā ar tā sagatavošanu reglamentējošā normatīvā akta, LR Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumu prasībām Nr. 99 "leguldījumu fonda un atvērta alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi".

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

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

Revidentu atbildība par finanšu pārskatu revīziju

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

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

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

A handwritten signature in blue ink, which appears to read 'Vilāns'.

Rainers Vilāns
Latvijas Republikas zvērināts revidents
Sertifikāta Nr.200
Partneris pp KPMG Baltics AS
Rīga, Latvija
2020. gada 29. aprīlī