

Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas

Baltic Corporate Bond Fund

Nepriklausomo auditoriaus išvada ir finansinės ataskaitos

2022 m. gruodžio 31 d.

Baltic Corporate Bond Fund

Lietuvos banko pritarimo steigimo dokumentams data 2019 m. gegužės 27 d.

Valdymo įmonė UAB „Milvas“

304955295

Konstitucijos pr. 15-94, Vilnius, Lietuvos Respublika

(visos sumos pateiktos eurais, jei nenurodyta kitaip)

TURINYS

GRYNŲJŲ AKTYVŲ ATASKAITA	3
GRYNŲJŲ AKTYVŲ POKYČIŲ ATASKAITA	4
AIŠKINAMASIS RAŠTAS	5
NEPRIKLAUSOMO AUDITORIAUS IŠVADA	17

GRYŪŲ AKTYVŲ ATASKAITA

	Pastabos	2022 m. gruodžio 31 d.	2021 m. gruodžio 31 d.
A. TURTAS	4	17 513 296	15 274 724
1 PINIGAI	1, 11	1 276 380	1 324 097
2 TERMINUOTIEJI INDĖLIAI		-	-
3 PINIGŲ RINKOS PRIEMONĖS		-	-
3.1. Valstybės išdo vekseliai		-	-
3.2. Kitos pinigų rinkos priemonės		-	-
4 PERLEIDŽIAMIEJI VERTYBINIAI POPIERIAI	2, 11	16 236 916	13 950 626
4.1. Ne nuosavybės vertybiniai popieriai		16 236 916	13 950 626
4.1.1. Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai		-	-
4.1.2. Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai		16 236 916	13 950 626
4.2. Nuosavybės vertybiniai popieriai		-	-
4.3. Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos		-	-
5 SUMOKĖTI AVANSAI		-	-
6 GAUTINOS SUMOS	3, 11	-	-
6.1. Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos		-	-
6.2. Kitos gautinos sumos		-	-
7 INVESTICINIS IR KITAS TURTAS		-	-
7.1. Investicinis turtas		-	-
7.2. Išvestinės finansinės priemonės		-	-
7.3. Kitas turtas		-	-
B. ĮSIPAREIGOJIMAI		90 658	79 535
1 MOKĖTINOS SUMOS		90 658	79 535
1.1. Už finansinį ir investicinį turtą mokėtinos sumos	5	-	-
1.2. Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos	6	29 904	27 781
1.3. Kitos mokėtinos sumos	7	60 754	51 754
2 SUKAUPTOS ŠAŅAUDOS	8	-	-
3 FINANSINĖS SKOLOS KREDITO ĮSTAIGC		-	-
4 ĮSIPAREIGOJIMAI PAGAL IŠVESTINIŲ FINANSINIŲ PRIEMONIŲ SUTARTIS		-	-
5 KITI ĮSIPAREIGOJIMAI		-	-
C. GRYNIEJI AKTYVAI	9	17 422 637	15 195 188

Igorius Pancerevas
Valdymo įmonės direktorius

Parašas

Data

Tautvydas Marčiulaitis
Fondo valdytojas

Parašas

Data

Eladijus Kirijanovas
Apskaitą tvarkančios įmonės atstovas

Parašas

Data

GRYŪŲ AKTYVŲ POKYČIŲ ATASKAITA

	Pastabos	2022 m. gruodžio 31 d.	2020 m. gruodžio 31 d.
1	GRYŪŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIOJE		
		15 195 188	7 302 667
2	GRYŪŲ AKTYVŲ VERTĖS PADIDĖJIMAS		
2.1.	Dalyvių įmokos į fondą	3 345 000	7 640 000
2.2.	Iš kitų fondų gautos sumos	-	-
2.3.	Garantinės įmokos	-	-
2.4.	Investicinės pajamos	1 165 245	627 199
2.4.1.	Palūkanų pajamos	1 165 245	627 199
2.4.2.	Dividendai	-	-
2.4.3.	Nuomos pajamos	-	-
2.5.	Pelnas dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	-	368 443
2.6.	Pelnas dėl užsienio valiutų kursų pokyčio	-	-
2.7.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių pelnas	-	-
2.8.	Kitas grynujų aktyvų vertės padidėjimas	-	-
	GRYŪŲ AKTYVŲ VERTĖ PADIDĖJO IŠ VISO	4 510 245	8 635 642
3	GRYŪŲ AKTYVŲ VERTĖS SUMAŽĖJIMAS		
3.1.	Išmokos fondo dalyviams	610 316	568 626
3.2.	Išmokos kitiems fondams	-	-
3.3.	Nuostoliai dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	748 152	-
3.4.	Nuostoliai dėl užsienio valiutų kursų pokyčio	-	-
3.5.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių nuostoliai	-	-
3.6.	Valdymo sąnaudos:	258 838	174 495
3.6.1.	Atlyginimas valdymo įmonei	221 794	148 951
3.6.2.	Atlyginimas depozitoriumui	19 045	13 228
3.6.3.	Atlyginimas tarpininkams	-	-
3.6.4.	Audito sąnaudos	-	-
3.6.5.	Palūkanų sąnaudos	-	-
3.6.6.	Kitos sąnaudos	17 998	12 317
3.7.	Kitas grynujų aktyvų vertės sumažėjimas	-	-
3.8.	Sąnaudų kompensavimas (-)	-	-
	GRYŪŲ AKTYVŲ VERTĖ SUMAŽĖJO IŠ VISO	1 617 306	743 121
4	Grynujų aktyvų vertės pokytis	2 892 939	7 892 521
5	Pelno paskirstymas	665 490	-
6	GRYŪŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE		
		17 422 637	15 195 188

Igorius Pancerevas
Valdymo įmonės direktorius

Parašas

Data

Tautvydas Marčiulaitis
Fondo valdytojas

Parašas

Data

Eladijus Kirijanovas
Apskaitą tvarkančios įmonės atstovas

Parašas

Data

AIŠKINAMASIS RAŠTAS

I. BENDROJI DALIS

Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas BALTIC CORPORATE BOND FUND (toliau – Fondas) buvo įsteigtas 2019 m. gegužės 27 d., Lietuvos banko Priežiūros tarnybai pritarus Fondo taisyklėms.

Fondas yra atvirojo tipo tik informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas, kurio vienetų pardavimas ir išpirkimas yra ribojami Taisyklėse nustatyta tvarka. Fondo teisinė forma yra investicinis fondas, neturintis juridinio asmens statuso.

Fondo vienetai pradėti platinti nuo 2019 m. gegužės 29 d.

Fondo tikslas – uždirbti nuosaikią grąžą investuotojams iš investicijų į Baltijos šalyse išleistus įmonių skolos vertybinius popierius. Fondas dalį pinigų gali investuoti ir į kitose valstybėse (Europos Ekonominėje Erdvėje) išleistas įmonių obligacijas, kurioms bus suteiktas ISIN kodas. Dalis Fondo turto visuomet bus laikoma grynaisiais pinigais, siekiant sukurti likvidumo barjerą ir patenkinti investuotojų likvidumo poreikį.

Finansiniai Fondo metai sutampa su kalendoriniais metais. Fondo gyvavimo trukmė neterminuota. Finansinių ataskaitų ataskaitinis laikotarpis 2021.01.01 - 2021.12.31.

Investicinį fondą BALTIC CORPORATE BOND FUND valdo UAB „Milvas“ (toliau – Valdymo įmonė), įsteigta ir įregistruota 2018 m. lapkričio 20 d., įmonės kodas 304955295, buveinės adresas Konstitucijos pr. 15-94, Vilnius, Lietuvos Respublika, duomenys apie Valdymo įmonę kaupiami ir saugomi Juridinių asmenų registre. 2019 m. kovo 18 d. Lietuvos Respublikos priežiūros tarnybos direktoriaus sprendimu Bendrovei išduotas valdymo įmonės veiklos leidimas, suteikiantis teisę valdyti informuotiesiems investuotojams skirtus kolektyvinio investavimo subjektus, veikiančius pagal Lietuvos Respublikos Informuotiesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų įstatymą, Nr. 241-60.

Fondo depozitoriumas yra AB SEB bankas, įmonės kodas 112021238, esantis adresu Konstitucijos pr. 24, Vilnius, veikiantis pagal Lietuvos banko išduotą licenciją Nr. 2.

Fondo auditą atlieka UAB „BDO auditas ir apskaita“, įmonės kodas 135273426, buveinės adresas K. Baršausko g. 66, Kaunas.

II. APSKAITOS POLITIKA

Valdymo įmonė, tvarkydama Fondo buhalterinę apskaitą ir sudarydama finansines ataskaitas, vadovaujasi Lietuvos Respublikos finansinės apskaitos įstatymu, Lietuvos Respublikos kolektyvinio investavimo subjektų įstatymu, 39-uoju Lietuvos Respublikos finansinės atskaitomybės standartu, bendraisiais apskaitos principais, nustatytais Lietuvos Respublikos finansinės atskaitomybės standartuose, ir kitais teisės aktais.

Finansinės ataskaitos parengtos remiantis veiklos tęstinumo principu ir prielaida, kad Fondas artimiausioje ateityje galės tęsti savo veiklą.

Fondo apskaita tvarkoma atskirai nuo Valdymo įmonės pagal patvirtintą sąskaitų planą. Fondas laikosi Lietuvos Respublikos informuotiesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo (IISKISJ).

Valiuta, kuria skaičiuojama Fondo grynųjų aktyvų vertė (GAV), yra Eurais.

Sumos šiose finansinėse ataskaitose pateiktos Lietuvos Respublikos valiuta – eurais (Eur).

Toliau yra išdėstyti svarbiausi apskaitos principai, kuriais buvo vadovautasi rengiant šis finansines ataskaitas:

II. APSKAITOS POLITIKA (tęsinys)

1 Fondo investicijos

Fondas investuos į įmonių skolos vertybinius popierius - obligacijas. Didžioji dalis Fondo turto bus investuojama į Baltijos šalyse išleistus tvarų augimą demonstruojančių įmonių, kurios turi veiklos istoriją ir siekia diversifikuoti savo įsipareigojimų šaltinius, viešai bei privačiai platinimus skolos vertybinius popierius. Siekiant išlaikyti pakankamą likvidumą, dalis Fondo turto gali būti investuojama į Europos Ekonominėje Erdvėje išleistas įmonių obligacijas, kurios gali būti denominuotos kita, nei Fondo, valiuta. Taip pat dalis Fondo turto bus laikomi grynaisiais pinigais arba jų ekvivalentais.

Bus siekiama investuoti Fondo turtą į trumpos bei vidutinės trukmės skolos vertybinius popierius tokiu būdu siekiant užtikrinti, kad vidutinė svertinė Fondo investicijų trukmė būtų tarp trijų ir penkių metų. Dalis Fondo turto gali būti investuojama į su išvestiniais produktais susijusias obligacijas, kaip pavyzdžiui obligacijas su išankstinio išpirkimo galimybe. Fondas investuos tiek į rinkose kotiruojamas, tiek į rinkose nekotiruojamas obligacijas, todėl dalis Fondo turto gali būti investuota į mažai likvidžias finansines priemones. Tačiau Fondas investuos tik į tas finansines priemones, kurioms bus suteiktas ISIN kodas.

2 Finansinės rizikos valdymo politika

Fondas vadovaujasi šiais apribojimais taikomais finansinei rizikai, kuri yra priimtina arba nuo kurios nėra įmanoma apsisaugoti:

Kredito rizika

Apibrėžia riziką, kuomet emitentas negali įvykdyti savo įsipareigojimų kreditoriams. Į obligacijas investuojantiems iki išpirkimo termino ši rizika yra pati reikšmingiausia. Kredito rizika sietina su tikimybe, jog emitentas bankrutuos, bei turto vertė, kurią bus galima atgauti bankroto atveju - remiantis kuo emitentams yra priskiriami kredito reitingai. Bankroto tikimybė yra susijusi su sąlygomis realioje ekonomikoje ir finansų rinkoje. Tam tikrais atvejais bankrotų skaičius ženkliai išauga (dažniausiai per krizes). Todėl egzistuoja tikimybė, kad Fondas gali patirti reikšmingų nuostolių dėl emitentų įsipareigojimų nevykdymo.

Atgavimo rizika ir subordinacija

Obligacijos padėtis emitento kapitalo struktūroje yra itin svarbi, nes ji tiesiogiai susijusi su turto verte, kurią bus galima atgauti emitento bankroto atveju (toliau - atgavimo santykis). Istoriskai žemiausią atgavimo santykį turi subordinuotos obligacijos. Taip pat žemą atgavimo santykį turi obligacijos, kurias leidžia ne emitento pagrindinė, o dukterinės arba specialiai projektams įgyvendinti įkurtos įmonės (toliau - SPV). Atgavimo santykiai istoriškai yra mažesni ir per plataus masto ekonomines krizes. Fondo valdytojas sieks minimizuoti investicijas į subordinuotas bei ne pagrindinių įmonių išleidžiamas obligacijas, tačiau egzistuoja tikimybė, jog esant dideliame bankrotų kiekiui, dėl mažo atgavimo santykio, Fondo turto vertė gali smarkiai sumažėti.

Likvidumo rizika

Tipiniu atveju Fondo investavimo objektai bus mažiau likvidūs, nei investuotojams labiau įprastos valstybinės obligacijos. Todėl neretai, prekiaujant šiais produktais, egzistuoja dideli skirtumai tarp pirkimo ir pardavimo kainų (angl. bid-ask spread) rinkoje, kas tam tikrais laikotarpiais gali neleisti realizuoti vienos ar visų Fondo turimų obligacijų geriausia rinkos kaina. Dėl to egzistuoja rizika, jog Fondas tam tikru metu neturės pakankamai likvidžių aktyvų savo įsipareigojimų investuotojams vykdymui.

Rinkos rizika

Fondo turimų obligacijų vertė rinkoje gali svyruoti ir nuolat keistis net tais atvejais, kai nėra su įmone susijusių naujių arba įmonės rizikos lygis nesikeičia. Obligacijų kainos taip pat priklauso nuo monetarinės politikos, ypač palūkanų normų pokyčių. Šie faktoriai turės įtaką ir Fondo GAV, todėl ir investicinių vienetų vertei.

Operacinė rizika

Egzistuoja tikimybė patirti nuostolių dėl žmonių, sistemų, netinkamų ar nepavykusių vidaus procesų arba dėl išorės įvykių įtakos, įskaitant teisinę riziką. Šiai rizikai materializavus, egzistuoja tikimybė, jog Fondo GAV, todėl ir investicinių vienetų vertė, mažėtų.

II. APSKAITOS POLITIKA (tęsinys)

2 Finansinės rizikos valdymo politika (tęsinys)

Valiutos rizika

Su ta Fondo turto dalimi, kuri bus investuota į ne euru denominuotas obligacijas, sietina valiutinė rizika. Užsienio valiutos gali svyruoti euro atžvilgiu ir tam tikrais atvejais valiutų kursų pokyčiai gali sumažinti investicinę grąžą. Tai aktualu net tais atvejais, kai užsienio valiuta yra surišta su euru ir jos kursas euro atžvilgiu istoriškai nesvyruoja. Todėl yra tikimybė, kad Fondas patirs nuostolių dėl valiutų kursų pokyčių.

Investicinio krepšelio rizika

Ši rizika kyla dėl per didelės investicijų koncentracijos į tam tikrą įmonę, sektorių ar panašias charakteristikas turinčias obligacijas. Fondo valdytojas sieks minimizuoti šią riziką diversifikuodamas investicijas. Ši rizika yra itin aktuali pirmais 24 Fondo veikos mėnesiais.

Politinė rizika

Galimybė patirti finansinius nuostolius dėl tam tikrų politinių sprendimų ar politinių įvykių.

3 Turto bei įsipareigojimų pripažinimo kriterijai

Į pinigų sąskaitą traukiama banko sąskaitoje padidėjusių pinigų vertė arba įsigyjamų pinigų ekvivalentų vertė. Atitinkamai į apskaitą traukiama ir šios sąskaitos sumažėjusi vertė.

Finansinis turtas apskaitoje registruojamas tada, kai Fondas gauna arba pagal vykdomą sutartį įgyja teisę gauti pinigus ar kitą finansinį turtą. Planuojami sandoriai, gautos garantijos ir laidavimai Fondo turtu nepripažįstami, kol jie neatitinka finansinio turto apibrėžimo. Įsigytas turtas registruojamas prekybos data.

Vertybinių popierių padidėjusi vertės dalis traukiama į apskaitą, kai įsigijami vertybiniai popieriai, jei sumokėta iš anksto, į apskaitą traukiama avansu sumokėta padidėjusi vertė. Vertės padidėjusi dalis traukiama į apskaitą, kai padidėja vertybinių popierių vertė. Atitinkamai vertybinių popierių sumažėjusi vertės dalis traukiama į apskaitą juos pardavus, emitentui išpirkus vertybinius popierius, sumažėjus vertybinių popierių vertei. Vertybinių popierių traukimo į apskaitą diena yra perkamo turto gavimo arba parduodamo turto perdavimo diena.

Finansiniai įsipareigojimai apskaitoje registruojami tik tada, kai Fondas prisiima įsipareigojimą sumokėti pinigus ar atsiskaityti kitu finansiniu turtu. Planuojami sandoriai, suteiktos garantijos ir laidavimai, kurių dar nereikia vykdyti, Fondo finansiniais įsipareigojimais nepripažįstami, kol jie neatitinka finansinio įsipareigojimo apibrėžimo.

4 Atskaitymų valdymo įmonei ir depozitoriumui bei kitų išlaidų apskaitos taisyklės

Fondas gali patirti tik tokias išlaidas, kurios yra susiję su Fondo valdymu ir yra nustatytos Fondo taisyklėse. Visas kitas taisyklėse nenustatytas arba nustatytas dydžius viršijančias išlaidas dengia valdymo įmonė.

Fondo patiriamos valdymo mokesčio, depozitoriumo, tarpininkų už tarpininkavimą perkant bei parduodant vertybinius popierius, vertybinių popierių apskaitos, bankų paslaugų, bylinėjimosi, išieškojimo, teisinių paslaugų išlaidos dengiamos iš Fondo grynųjų aktyvų.

Visos iš Fondo turto mokamos išlaidos neviršys 5% vidutinės metinės Fondo GAV.

Atskiroms išlaidų rūšims taip pat nustatyti maksimalūs išlaidų dydžiai:

Išlaidų straipsnis	Maksimalus dydis
Valdymo mokestis (nekintamas dydis)	1.40%*
Depozitoriumo mokestis	0.20%*

*Maksimalus procentinis dydis nustatomas nuo vidutinio metinio GAV.

II. APSKAITOS POLITIKA (tęsinys)

4 Atskaitymų valdymo įmonei ir depozitoriumui bei kitų išlaidų apskaitos taisyklės (tęsinys)

Fondo investicinių vienetų platinimo mokestį dengia kiekvienas investuotojas atskirai sudarydamas investavimo sutartį ir/ar mokėdamas Fondo investicinių vienetų įsigijimo kainą.

5 Turto ir įsipareigojimų įvertinimo metodai ir prielaidos, investicijų perkainavimo periodiškumas

Į grynųjų aktyvų ataskaitą traukiama Fondo turto bei įsipareigojimų ataskaitinio laikotarpio pabaigos tikroji vertė.

Finansinių priemonių, kuriomis reguliuojamose rinkose neprekiuojama arba jų likvidumas yra itin mažas, vertinamos prie nominalo pridėdant sukauptas palūkanas, nebent yra objektyvių priežasčių, kurios leistų teigti, jog kaina turėtų būti kitokia - tai yra priežasčių, kurios leistų objektyviai empiriškai pagrįsti argumentą, jog emitentas nebus pajėgus, arba egzistuoja reali galimybė, jog emitentas nebus pajėgus išpirkti visos obligacijų emisijos ir investuotojai neatgaus visų investuotų pinigų.

Finansinės priemonės, kurios yra kotiruojamos ir jomis galima prekiauti reguliuojamose rinkose, vertinamos tokia tvarka:

1. Naudojantis Bloomberg skelbiama paskutine BVAL (Bloomberg Evaluated Pricing Service) vidutinė rinkos kaina (BVAL mid price).
2. Jei minima kaina nėra pateikiama, naudojama BGN (Bloomberg Generic Value) vidutine rinkos kaina (BGN mid price).
3. Nasdaq Baltic teikiamais švariomis vidutinėmis kainomis
4. Nesant patikimiems duomenų šaltiniams, naudojama paskutinė žinoma kaina

Lietuvos Respublikos vyriausybės finansinių priemonių, įsigytų aukciono būdu, vertė nustatoma naudojantis Lietuvos banko patvirtintomis formulėmis.

Terminuotieji indėliai bankuose vertinami pagal amortizuotos savikainos vertę. Grynieji pinigai ir lėšos kredito įstaigose, išskyrus terminuotuosius indėlius, vertinami pagal nominalią vertę.

6 Investicinio vieneto vertės nustatymo taisyklės

Fondo vienetai rodo dalyviui priklausančią turto dalį Fonde.

Už įsigijamus Fondo vienetus mokama Fondo valiuta eurais. Bendra visų apyvartoje esančių Fondo vienetų vertė visada lygi Fondo grynųjų aktyvų vertei. Fondo vieneto (jo dalių) vertė nustatoma 4 (keturių) skaičių po kablelio tikslumu ir apvalinama pagal matematinės apvalinimo taisykles. Fondo vieneto vertė nustatoma dalijant Fondo grynųjų aktyvų vertę, nustatytą apskaičiavimo dieną, iš apyvartoje esančio Fondo vienetų skaičiaus.

7 Pinigų ekvivalentai

Pinigams priskiriami pinigai Fondo banko sąskaitose. Trumpalaikiai indėliai (iki 3 mėn.), kurių negalima paimti iš kredito įstaigos sąskaitos neprarandant sukauptų palūkanų, priskiriami terminuotiems indėliams. Terminuoti indėliai apskaitomi nominalia verte, iki termino pabaigos kaupiant palūkanas tiesiniu būdu.

II. APSKAITOS POLITIKA (tęsinys)

8 Investicijų portfelio struktūra

Valdymo įmonė sieks diversifikuoti Fondo investicijų portfelį pagal Taisyklių patvirtinimo dieną galiojančius IISKISĮ ir su juo susijusių teisės aktų reikalavimus. Bus siekiama, kad ne mažiau nei 51 % Fondo turto investuoti į Baltijos šalyse išleistas įmonių obligacijas, vidutiniškai per ataskaitinį laikotarpį (kalendorinius metus) 5 % Fondo turto laikyti grynaisiais pinigais arba jų ekvivalentais, ne daugiau nei 49% Fondo turto investuoti į Europos Ekonominėje Erdvėje išleistas įmonių obligacijas, kurios gali būti denominuotos kita, nei Fondo, valiuta.

Fondas į vienos įmonės vieną konkrečią obligacijų emisiją neinvestuos daugiau nei 10 % Fondo turto. Į skirtingas tos pačios įmonės obligacijų emisijas gali būti investuojama iki 15 % Fondo turto.

Investicijų apribojimų Valdymo įmonė gali nesilaikyti iki 24 mėnesių nuo Fondo veiklos pradžios.

III. PASTABOS

1 Pinigai

Pinigai banko sąskaitose	2022-12-31	2021-12-31
	1 276 380	1 324 097
Iš viso	1 276 380	1 324 097

Pinigų srautų ataskaita

	2022-12-31	2021-12-31
1 Pagrindinės veiklos pinigų srautai		
1.1. Ataskaitinio laikotarpio pinigų įplaukos	7 552 922	8 378 869
1.1.1. Už parduotą finansinį ir investicinį turtą gauti pinigai	6 387 677	7 745 569
1.1.2. Gautos palūkanos	1 165 245	633 299
1.1.3. Gauti dividendai	-	-
1.1.4. Gauti nuompinigiai	-	-
1.1.5. Kitos veiklos įplaukos	-	-
1.2. Ataskaitinio laikotarpio pinigų išmokos	(9 678 833)	(15 984 824)
1.2.1. Išmokos už finansinio ir investicinio turto įsigijimą ir įvykdyti įsipareigojimai	(9 422 118)	(15 813 565)
1.2.2. Išmokos, susijusios su bendrosiomis ir administracinėmis reikmėmis	(35 499)	(22 721)
1.2.3. Išmokos, susijusios su valdymu	(221 216)	(148 538)
1.2.4. Kitos išmokos	-	-
Grynieji pagrindinės veiklos pinigų srautai	(2 125 911)	(7 605 955)
2 Finansinės veiklos pinigų srautai		
2.1. Išplatinti investiciniai vienetai, įnašų gavimas	3 345 000	7 652 025
2.2. Išpirkti investiciniai vienetai, įnašų grąžinimas	(610 316)	(121 700)
2.3. Išmokos iš pelno	(656 490)	(419 065)
2.4. Gauta paskolų	-	-
2.5. Grąžinta paskolų	-	-
2.6. Sumokėta palūkanų	-	-
2.7. Pinigų srautai, susiję su kitais finansavimo šaltiniais	-	-
2.8. Kitas finansinės veiklos pinigų srautų padidėjimas	-	-
2.9. Kitas finansinės veiklos pinigų srautų sumažėjimas	-	-
Grynieji finansinės veiklos pinigų srautai	2 078 194	7 111 261
3 Užsienio valiutų kursų pokyčio įtaka grynujų pinigų likučiui	-	-
4 Grynas pinigų srautų padidėjimas (sumažėjimas)	(47 718)	(494 695)
5 Pinigai laikotarpio pradžioje	1 324 097	1 818 792
6 Pinigai laikotarpio pabaigoje	1 276 380	1 324 097

2 Investicijų vertės pokytis

	2021-12-31	Įsigyta	Parduota (išpirkta)	Vertės pokytis	2022-12-31
Skolos vertybiniai popieriai					
Kotiruojami	10 792 878	7 495 712	5 043 753	(783 869)	12 460 968
EE3300001577	514 981	-	-	(33 681)	481 301
EE3300001791	-	418 756	322 224	(36)	96 496
EE3300001999	855 633	4 937	248 535	(29 862)	582 173
EE3300002138	181 118	18 461	34 631	(2 751)	162 197
EE3300002690	-	164 000	166 286	2 286	-
EE3300111343	309 007	79 323	248 228	(1 829)	138 273
EE3300111467	-	366 559	218 334	7 305	155 530
EE3300111558	83 627	582 688	276 941	(2 320)	387 053
LT0000311672	1 031 781	-	1 000 000	(31 781)	-
LT0000404238	1 111 311	169 214	271 946	(30 273)	978 306
LT0000404725	275 452	71 064	345 380	(1 136)	-
LT0000404790	430 047	1 945	430 517	(1 475)	-
LT0000405243	322 325	-	323 634	1 309	-
LT0000405938	-	853 192	-	(45 984)	807 208
LT0000432528	157 209	79 280	237 179	690	-
LT0000630097	-	477 058	-	3 436	480 494
LV0000802478	438 986	100 884	531 613	(8 257)	-
LV0000802536	500 667	-	116 979	739	384 427
LV0000802585	-	585 000	-	28 500	613 500
LV0000850048	160 260	150 813	165 894	18	145 196
NO0011128316	518 689	-	-	(65 002)	453 687
SE0013719788	713 109	-	-	(6 826)	706 283
SE0015810759	-	612 890	-	(20 046)	592 844
XS1417876163	-	317 679	-	(28 659)	289 020
XS1843432821	696 066	374 981	-	(235 372)	835 675
XS2033386603	1 111 504	-	-	(70 685)	1 040 819
XS2265801238	-	474 153	-	(1 245)	472 908
XS2346869097	679 524	556 191	-	(138 203)	1 097 512
XS2378483494	701 583	225 609	2 666	(72 930)	851 595
XS2485155464	-	811 036	102 767	201	708 471

III. PASTABOS (tęsinys)

2 Investicijų vertės pokytis (tęsinys)

	2021-12-31	Įsigyta	Parduota (išpirkta)	Vertės pokytis	2022-12-31
Skolos vertybiniai popieriai					
Nekotiruojami	3 157 748	2 473 276	1 890 793	35 717	3 775 948
EE3300002146	404 350	-	-	-	404 350
EE3300002153	404 028	-	400 214	(3 814)	-
EE3300002591	-	391 412	199 769	10 210	201 853
EE3300002948	-	344 869	-	4 615	349 484
EE3300111756	203 871	-	202 000	(1 871)	-
LT0000311904	231 166	-	234 358	3 192	-
LT0000312605	-	100 000	-	260	100 260
LT0000402901	252 778	-	250 000	(2 778)	-
LT0000405235	356 378	-	-	(78)	356 300
LT0000405334	500 000	338 528	503 846	5 657	340 339
LT0000405854	301 438	-	-	-	301 438
LT0000405904	503 740	-	100 605	(214)	402 921
LT0000406282	-	400 000	-	1 778	401 778
LT0000406712	-	300 000	-	5 933	305 933
LV0000802551	-	598 466	-	12 827	611 293
Iš viso	13 950 626	9 968 987	6 934 546	(748 152)	16 236 916

Baltic Corporate Bond Fund yra valdomas aktyviai, kaip nurodo fondo taisyklių 2.4 punktą. Todėl ne visos obligacijos yra laikomos iki išpirkimo. Tos obligacijos, kurios yra kotiruojamos rinkoje, vertinamos pagal tos dienos, kurią nustatoma fondo grynujų aktyvų vertė ir vienetų vertė, rinkos kainą, kaip numatyta fondo taisyklėse bei prospekte. Šie kainos pokyčiai kiekvieną mėnesį atsispindi tiek grynujų aktyvų vertėje, tiek vienetų vertėje. Tos obligacijos, kurios yra nekotiruojamos rinkoje vertinamos sukauptų palūkanų principu. Taip pat, atsižvelgiant į fondo pagrindinius dokumentus bei valdymo įmonės vidaus dokumentus, sprendžiama, ar biržose nekotiruojamos obligacijos neturi nuvertėjimo požymių, vertinant tiek užbiržinius sandorius, tiek tų įmonių finansinę padėtį.

Per 2022 metus Fondas gavo 1 165 245 Eur palūkanų pajamų.

	2020-12-31	Įsigyta	Parduota (išpirkta)	Vertės pokytis	2021-12-31
Skolos vertybiniai popieriai					
Kotiruojami	3 831 581	10 490 386	4 849 449	288 580	9 761 097
XS2033386603	820 013	212 761	-	78 731	1 111 504
XS1843432821	633 731	-	-	62 335	696 066
LT0000432528	112 235	224 609	182 277	2 642	157 209
EE3300111343	85 075	378 024	159 313	5 220	309 007
EE3300001577	503 338	191 549	188 485	8 579	514 981
EE3300111251	3 121	-	3 195	73	-
EE3300111558	-	255 325	175 122	3 424	83 627
LT0000404238	514 197	989 076	402 603	10 642	1 111 311
LT0000404246	20 648	49 254	70 254	352	-
LT0000404725	202 167	288 121	217 940	3 105	275 452
LT0000404832	368 424	601 529	961 786	(8 166)	-
LV0000802411	568 633	-	571 705	3 073	-
EE3300001999	-	803 000	2 162	54 795	855 633
EE3300002138	-	247 600	69 346	2 864	181 118
LT0000404790	-	1 062 546	623 489	(9 010)	430 047
LT0000405243	-	420 500	100 646	2 471	322 325
LT0000432114	-	38 520	39 275	755	-
LV0000802213	-	49 737	49 000	(737)	-
LV0000802478	-	644 331	204 700	(646)	438 986
LV0000802536	-	490 222	-	10 444	500 667
LV0000850048	-	159 232	-	1 028	160 260
LV0000870079	-	128 000	134 511	6 511	-
NO0011128316	-	500 000	-	18 689	518 689
SE0013719788	-	909 300	204 444	8 253	713 109
XS2346869097	-	1 182 570	489 195	(13 851)	679 524
XS2378483494	-	664 581	-	37 002	701 583
Nekotiruojami	1 682 606	4 474 180	2 047 121	79 863	4 189 529
EE3300111509	399 300	-	396 000	(3 300)	-
LT0000402901	252 778	-	-	-	252 778
EE3300001536	210 193	-	206 100	(4 093)	-
EE3300111756	203 871	-	-	-	203 871
LT0000310526	616 464	500 046	1 135 000	18 490	-
EE3300002146	-	384 784	-	19 566	404 350
EE3300002153	-	391 480	-	12 548	404 028
LT0000311672	-	1 000 000	-	31 781	1 031 781
LT0000311904	-	230 500	-	666	231 166
LT0000405235	-	350 000	-	6 378	356 378
LT0000405334	-	512 575	-	(12 575)	500 000
LT0000405425	-	304 795	310 021	5 226	-
LT0000405854	-	300 000	-	1 438	301 438
LT0000405904	-	500 000	-	3 740	503 740
Iš viso	5 514 187	14 964 565	6 896 569	368 443	13 950 626

2021 metų pabaigoje fondas turėjo šias rinkoje nekotiruojamas obligacijas: (i) LT0000402901, (ii) EE3300111756, (iii) EE3300002146, (iv) EE3300002153, (v) LT0000311672, (vi) LT0000311904, (vii) LT0000405235, (viii) LT0000405334, (ix) LT0000405854, (x) LT0000405904. Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje jų emitentų finansinė padėtis, atsižvelgiant į jų pateiktas finansines bei veiklos ataskaitas, buvo tvari, todėl jos buvo įvertintos pagal sukauptų palūkanų principą, nenuvertinant kainos, įprasta tvarka, pagal fondo taisykles, prospektą ir įmonės vidaus dokumentus.

Per 2021 metus Fondas gavo 627 199 Eur palūkanų pajamų.

III. PASTABOS (tęsinys)

3 Gautinos sumos

	2022-12-31	2021-12-31
Kitos gautinos sumos	-	-
Iš viso	-	-

4 Turto struktūra

Turto struktūra 2022 m. gruodžio 31 d.

	Valstybė	Valiuta	Nominalioji, įsigijimo vertė	Metų palūkanų norma	Išpirkimo terminas	Tikroji vertė, EUR	GA dalis, %
Pinigai						1 276 380	7.33%
AB "SEB Bankas"	LT	EUR				1 276 380	7.33%
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai						16 236 916	93.19%
EE3300001577	EE	EUR	502 700	6.25%	2025-01-22	481 301	2.76%
EE3300001791	EE	EUR	96 000	6.00%	2030-09-30	96 496	0.55%
EE3300001999	EE	EUR	564 000	8.00%	2031-02-05	582 173	3.34%
EE3300002138	EE	EUR	163 400	4.75%	2026-06-10	162 197	0.93%
EE3300002146	EE	EUR	400 000	13.50%	2024-06-01	404 350	2.32%
EE3300002591	EE	EUR	200 000	11.50%	2023-12-31	201 853	1.16%
EE3300002948	EE	EUR	346 000	12.50%	2024-06-01	349 484	2.01%
EE3300111343	EE	EUR	136 500	5.50%	2023-04-05	138 273	0.79%
EE3300111467	EE	EUR	155 000	4.25%	2023-05-08	155 530	0.89%
EE3300111558	EE	EUR	385 000	6.00%	2028-11-28	387 053	2.22%
LT0000312605	LT	EUR	100 000	8.50%	2023-06-19	100 260	0.58%
LT0000404238	LT	EUR	986 000	6.08%	2024-12-17	978 306	5.62%
LT0000405235	LT	EUR	350 000	8.00%	2024-04-10	356 300	2.05%
LT0000405334	LT	EUR	330 400	6.00%	2023-12-28	340 339	1.95%
LT0000405854	LT	EUR	300 000	7.50%	2023-06-07	301 438	1.73%
LT0000405904	LT	EUR	400 000	6.50%	2024-11-19	402 921	2.31%
LT0000405938	LT	EUR	910 000	5.00%	2025-12-31	807 208	4.63%
LT0000406282	LT	EUR	400 000	8.00%	2025-03-10	401 778	2.31%
LT0000406712	LT	EUR	300 000	8.00%	2024-07-01	305 933	1.76%
LT0000630097	LT	EUR	500 000	1.30%	2025-08-04	480 494	2.76%
LV0000802536	LV	EUR	384 000	8.00%	2023-11-25	384 427	2.21%
LV0000802551	LV	EUR	608 000	6.50%	2024-05-30	611 293	3.51%
LV0000802585	LV	EUR	600 000	9.00%	2025-06-30	613 500	3.52%
LV0000850048	LV	EUR	145 000	9.75%	2023-08-25	145 196	0.83%
NO0011128316	NO	EUR	500 000	10.75%	2026-10-26	453 687	2.60%
SE0013719788	SE	EUR	700 000	6.25%	2024-07-08	706 283	4.05%
SE0015810759	SE	EUR	600 000	7.75%	2025-04-08	592 844	3.40%
XS1417876163	LT	EUR	300 000	11.25%	2025-02-23	289 020	1.66%
XS1843432821	LV	EUR	1 100 000	6.75%	2024-07-30	835 675	4.80%
XS2033386603	EE	EUR	1 004 000	13.00%	2023-08-07	1 040 819	5.97%
XS2265801238	LT	EUR	500 000	0.79%	2024-12-03	472 908	2.71%
XS2346869097	LT	EUR	1 300 000	2.88%	2026-06-02	1 097 512	6.30%
XS2378483494	EE	EUR	873 900	11.00%	2026-10-06	851 595	4.89%
XS2485155464	LT	EUR	700 000	6.25%	2027-07-12	708 471	4.07%
Nuosavybės vertybiniai popieriai						-	0.00%
Gautinos sumos						-	0.00%
Iš viso						17 513 296	100.52%

Ne nuosavybės vertybiniai popieriai buvo įvertinti amortizuota savikaina, kuri gauta taikant apskaičiuotų palūkanų metodą, atėmus vertės sumažėjimą.

III. PASTABOS (tęsinys)

Turto struktūra 2021 m. gruodžio 31 d.

Valstybė	Valiuta	Nominalioji, įsigijimo vertė	Metų palūkanų norma	Išpirkimo terminas	Tikroji vertė, EUR	GA dalis, %
Pinigai					1 324 097	8.71%
AB "SEB Bankas"					1 324 097	8.71%
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai					13 950 626	91.81%
LT	EUR					
LT0000432528	EUR	156 600	5.00%	2022-06-03	157 209	1.03%
EE3300111343	EUR	299 200	5.50%	2023-04-05	309 007	2.03%
XS1843432821	EUR	700 000	6.75%	2024-07-30	696 066	4.58%
XS2033386603	EUR	1 004 000	13.00%	2023-08-07	1 111 504	7.31%
LT0000402901	EUR	250 000	8.00%	2022-08-10	252 778	1.66%
LT0000404238	EUR	1 087 000	6.08%	2024-12-17	1 111 311	7.31%
EE3300001577	EUR	502 700	6.25%	2025-01-22	514 981	3.39%
EE3300111756	EUR	202 000	11.50%	2022-06-01	203 871	1.34%
EE3300111558	EUR	80 000	6.00%	2028-11-28	83 627	0.55%
LT0000404725	EUR	272 500	6.50%	2023-10-30	275 452	1.81%
EE3300001999	EUR	798 000	8.00%	2031-02-05	855 633	5.63%
LT0000404790	EUR	428 500	5.00%	2023-12-04	430 047	2.83%
LT0000405235	EUR	350 000	8.00%	2024-04-10	356 378	2.35%
LT0000405243	EUR	320 500	5.00%	2022-11-19	322 325	2.12%
LT0000311672	EUR	1 000 000	5.00%	2022-05-13	1 031 781	6.79%
XS2346869097	EUR	700 000	2.88%	2026-06-02	679 524	4.47%
EE3300002153	EUR	400 000	12.50%	2022-12-01	404 028	2.66%
EE3300002146	EUR	400 000	13.50%	2024-06-01	404 350	2.66%
EE3300002138	EUR	179 300	4.75%	2026-06-10	181 118	1.19%
LV0000802478	EUR	438 000	6.75%	2024-06-18	438 986	2.89%
SE0013719788	EUR	700 000	5.00%	2024-07-08	713 109	4.69%
LV0000850048	EUR	160 000	9.75%	2023-08-25	160 260	1.05%
XS2378483494	EUR	663 800	11.00%	2026-10-06	701 583	4.62%
NO0011128316	EUR	500 000	10.75%	2026-10-26	518 689	3.41%
LT0000405904	EUR	500 000	6.50%	2024-11-19	503 740	3.32%
LV0000802536	EUR	500 000	8.00%	2023-11-25	500 667	3.29%
LT0000405334	EUR	500 000	6.00%	2023-12-28	500 000	3.29%
LT0000405854	EUR	300 000	7.50%	2023-06-07	301 438	1.98%
LT0000311904	EUR	230 500	6.50%	2022-12-17	231 166	1.52%
Nuosavybės vertybiniai popieriai					-	0.00%
Gautinos sumos					-	0.00%
Iš viso					15 274 724	100.52%

Ne nuosavybės vertybiniai popieriai buvo įvertinti amortizuota savikaina, kuri gauta taikant apskaičiuotų palūkanų metodą, atėmus vertės sumažėjimą.

5 Už finansinį ir investicinį turtą mokėtinos sumos

Už finansinį ir investicinį turtą mokėtinų sumų nėra

6 Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos

	2022-12-31	2021-12-31
Valdymo įmonė	20 248	20 849
Valdymo įmonei mokėtinas platinimo mokestis	1 250	-
Depozitoriumas	8 406	6 932
Iš viso	29 904	27 781

7 Kitos mokėtinos sumos

	2022-12-31	2021-12-31
Mokėtinos periodinės išmokos investuotojams	60 754	51 754
Iš viso	60 754	51 754

8 Sukauptos sąnaudos

	2022-12-31	2021-12-31
Kitos sukauptos sąnaudos	-	-
Iš viso	-	-

III. PASTABOS (tęsinys)

9 Grynujų aktyvų, investicinių vienetų skaičius ir vertė

	2022-01-01	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Grynujų aktyvų vertė, EUR	15 195 188	17 422 637	15 195 188	7 302 667
Investicinio vieneto vertė, EUR	109.941	106.3344	109.941	105.6678
Investicinių vienetų (akcijų), esančių apyvartoje, skaičius	138 212.2272	163 847.6783	138 212.2272	69 109.6828

Per ataskaitinį laikotarpį išplatintų ir išpirktų investicinių vienetų skaičius bei vertė

	Investicinių vienetų (akcijų) skaičius		Vertė, EUR	
	2022	2021	2022	2021
Išplatinta (konvertuojant pinigines lėšas į investicinius vienetus)	31 309.8557	70 217.5444	3 345 000	7 640 000
Išpirkta (konvertuojant investicinius vienetus į pinigines lėšas)	(5 674.4046)	(1 115)	(610 316)	(121 700)
Skirtumas tarp išplatintų ir išpirktų investicinių vienetų (akcijų) skaičiaus ir vertės	25 635.4511	69 102.5444	2 734 684	7 518 300

Per ataskaitinį laikotarpį išmokėtų investuotojams periodinių išmokų suma

	2022	2021
Išmokėta periodinių išmokų suma	665 490	446 926
Iš viso	665 490	446 926

2020 m. sausio 13 d. Valdymo įmonės sprendimu, jei Fondo vieneto vertė iki periodinių išmokų išmokėjimo auga 0.35% ir daugiau, Fondo investicinių vienetų turėtojams išmokama 0.35% atitinkamo mėnesio Grynujų Aktyvų vertės.

10 Kolektyvinio investavimo subjekto išlaidų rodikliai

Išlaidų rodikliai 2022 m. gruodžio 31 d.

Atskaitymai	Atskaitymo dydis		Per ataskaitinį laikotarpį priskaičiuotų atskaitymų suma, EUR	% nuo ataskaitinio laikotarpio vidutinės grynujų aktyvų vertės
	Maksimalus	Ataskaitiniu laikotarpiu taikytas		
Už valdymą			221 794	1.38%
Nekintantis dydis	1.40%	1.38%	221 794	1.38%
Sėkmės mokestis			-	0.00%
Depozitoriumui	0.20%	0.12%	19 045	0.12%
Už sandorių sudarymą			-	0.00%
Už auditą			-	0.00%
Už apskaitos paslaugas			-	0.00%
Už teisinės paslaugas			-	0.00%
Už gautų paskolų palūkanas			-	0.00%
Kitos veiklos išlaidos			17 998	0.11%
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma*			258 838	1.62%
BIK % nuo GAV*				0.00%
Visų išlaidų suma	5.00%	1.62%	258 838	1.62%

Vidutinė grynujų aktyvų vertė ataskaitinį laikotarpį sudarė 16'017'438.74 EUR.

10 Kolektyvinio investavimo subjekto išlaidų rodikliai (tęsinys)

Išlaidų rodikliai 2021 m. gruodžio 31 d.

Atskaitymai	Atskaitymo dydis		Per ataskaitinį laikotarpį priskaičiuotų atskaitymų suma, EUR	% nuo ataskaitinio laikotarpio vidutinės grynujų aktyvų vertės
	Maksimalus	Ataskaitiniu laikotarpiu taikytas		
Už valdymą			148 951	1.33%
Nekintantis dydis	1.40%	1.33%	148 951	1.33%
Sėkmės mokestis			-	0.00%
Depozitoriumui	0.20%	0.12%	13 228	0.12%
Už sandorių sudarymą			-	0.00%
Už auditą			-	0.00%
Už apskaitos paslaugas			-	0.00%
Už teisinės paslaugas			-	0.00%
Už gautų paskolų palūkanas			-	0.00%
Kitos veiklos išlaidos			12 317	0.11%
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma*			174 495	1.55%
BIK % nuo GAV*				0.00%
Visų išlaidų suma	5.00%	1.55%	174 495	1.55%

Vidutinė grynujų aktyvų vertė ataskaitinį laikotarpį sudarė 11 230 375.33 EUR.

*Bendrasis išlaidų koeficientas (BIK) – procentinis dydis, kuris rodo, kokia vidutinė fondo grynujų aktyvų dalis skiriama jo valdymo išlaidoms padengti. Šios išlaidos tiesiogiai sumažina investuotojo investicijų grąžą. Pažymėtina, kad skaičiuojant BIK į sandorių sudarymo išlaidas neatsižvelgiama.

III. PASTABOS (tęsinys)

11 Informacija apie kolektyvinio investavimo subjekto investicinių priemonių portfelio pasiskirstymą

	2022-12-31		2021-12-31	
	Rinkos vertė, EUR	GA dalis, %	Rinkos vertė, EUR	GA dalis, %
PAGAL TURTO KLASEĮ	17 513 296	100.52%	15 274 724	100.52%
Pinigai	1 276 380	7.33%	1 324 097	8.71%
Indėliai	-	-	-	-
Pinigų rinkos priemonės	-	-	-	-
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai	16 236 916	93.19%	13 950 626	91.81%
Nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-
Kitos priemonės	-	-	-	0.00%
NEKILNOJAMASIS TURTAS PAGAL RŪŠĮ	-	-	-	-
Aukštos kokybės turtas	-	-	-	-
Vystymo projektai	-	-	-	-
Probleminis turtas	-	-	-	-
NEKILNOJAMASIS TURTAS PAGAL SEKTORIUS	-	-	-	-
Biurų centrai	-	-	-	-
Prekybos centrai	-	-	-	-
Logistikos centrai	-	-	-	-
NEKILNOJAMASIS TURTAS PAGAL GEOGRAFIJĄ	-	-	-	-
Lietuva	-	-	-	-
Latvija	-	-	-	-
Estija	-	-	-	-
PAGAL VALIUTAS	17 513 296	100.52%	15 274 724	100.52%
EUR	17 513 296	100.52%	15 274 724	100.52%

12 Kolektyvinio investavimo subjekto investicijų grąža ir rizikos rodikliai

	Ataskaitinis laikotarpis			
	Šis	Prieš 1 metus	Prieš 2 metus	Prieš 10 metų
Investicinio vieneto vertės pokytis, EUR	-3.6066	4.2732	1.5355	-
Metinė bendroji investicijų grąža	2.02%	9.09%	6.36%	-
Metinė grynoji investicijų grąža	0.67%	7.74%	4.99%	-
Investicinio vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis, EUR	0.5865	0.3541	2.2783	-

Fondo bendroji investicijų grąža nuo veiklos pradžios 8.20 %, grynoji investicijų grąža nuo veiklos pradžios yra 6.83 %.

	Per paskutinius			
	3 metus	5 metus	10 metų	Nuo veiklos pradžios*
Vidutinis investicinio vieneto vertės pokytis, %	0.70%	-	-	1.55%
Vidutinė bendroji investicijų grąža	6.88%	-	-	7.20%
Vidutinė grynoji investicijų grąža	5.50%	-	-	5.81%
Investicinio vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis, EUR	1.3620	-	-	1.2613

*Fondo veikla trumpesnė nei 3 metai

13 Kolektyvinio investavimo subjekto investicijų grąža ir rizikos rodikliai (tęsinys)

	Per šį laikotarpį		Per praėjusį laikotarpį	
	Data	Vertė	Data	Vertė
Mažiausia nustatyta investicinio vieneto vertė	2022-11-30	105.8966	2021-01-29	106.1077
Didžiausia nustatyta investicinio vieneto vertė	2022-01-31	109.7420	2021-12-31	109.9410

Metinė grynoji investicijų grąža – investicijų grąža, kurią apskaičiuojant atsižvelgiama į prekybos ir valdymo išlaidas.

Metinė bendroji investicijų grąža – investicijų grąža, kurią apskaičiuojant atsižvelgiama į prekybos išlaidas.

Investicinio vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis – statistinis rizikos rodiklis, parodantis, kaip stipriai svyruoja vieneto vertės pokyčiai, palyginus su jų vidutiniu pokyčiu.

Vidutinis apskaitos (investicinio) vieneto vertės pokytis – geometrinis metinių apskaitos vieneto vertės pokyčių vidurkis per atitinkamą laikotarpį.

Vidutinė bendroji investicijų grąža – bendroji atitinkamo laikotarpio investicijų grąža, išreikšta metinėmis palūkanomis.

Vidutinė grynoji investicijų grąža – grynoji atitinkamo laikotarpio investicijų grąža, išreikšta metinėmis palūkanomis.

III. PASTABOS (tęsinys)

14 Kolektyvinio investavimo subjekto grynųjų aktyvų, investicinių vienetų (akcijų) vertės ir lyginamojo indekso reikšmės

Fondas netaiko lyginamojo indekso.

15 Atlyginimo tarpininkams sąnaudos

Atlyginimų tarpininkams nebuvo.

16 Susijusių šalių sandoriai

Fondo valdymo mokesčio sąnaudos bei likutis 2021 m. gruodžio 31 d. pateikti 6, 10 pastabose.

Sandorių su kitais Valdymo įmonės valdomais fondais per 2021 m. nebuvo.

Investicinių vienetų pirkimo ir pardavimo sandoriai su susijusiomis šalimis (EUR)

Čia rodomi tiek tiesioginiai, tiek ir užfondiniai sandoriai

Užfondiniai sandoriai yra sandoriai, kurios vykdo investuotojai tarpusavyje.

	2022	2021
Išplatinta investicinių vienetų	277.4074	-
Išpirkta investicinių vienetų	-	-
Liktutis laikotarpio pabaigai	1'511.2758	1'233.8684
Dalis nuo visų fondo investicinių vienetų	0.92%	0.89%

17 Poataskaitiniai įvykiai

Reikšmingų pobalansinių įvykių po 2022 m. gruodžio 31 d. iki šių ataskaitų parengimo Baltic Corporate Bond Fund nebuvo. Rusijos 2022 m. vasario mėn. pradėtas karas prieš Ukrainą valdymo įmonės bei Valdymo įmonės valdomų fondų veiklai, kaip ir 2022 m. finansiniams rezultatams, turėjo labai ribotą įtaką. Nei valdymo įmonė, nei įmonės valdomi fondai neinvestuoja ir neplanuoja investuoti į valstybių, dalyvaujančių kare, subjektus ir/ar jų finansų instrumentus.

Igorius Pancerevas
Valdymo įmonės direktorius

Parašas

Data

Tautvydas Marčiulaitis
Fondo valdytojas

Parašas

Data

Eladjus Kirijanovas
Apskaitą tvarkančios įmonės atstovas

Parašas

Data

NEPRIKLAUSOMO AUDITORIAUS IŠVADA

Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirto investicinio fondo „Baltic Corporate Bond Fund“ Vadovybei ir už valdymą atsakingiems asmenims

Išvada dėl finansinių ataskaitų audito

Nuomonė

Mes atlikome atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirto investicinio fondo „Baltic Corporate Bond Fund“ (toliau - „Fondas“) finansinių ataskaitų, kurias sudaro 2022 m. gruodžio 31 d. grynųjų aktyvų ataskaita, grynųjų aktyvų pokyčio ataskaita, aiškinamasis raštas, įskaitant reikšmingų apskaitos metodų santrauką, auditą.

Mūsų nuomone, pridėtos finansinės ataskaitos visais reikšmingais atžvilgiais teisingai pateikia Fondo 2022 m. gruodžio 31 d. finansinę padėtį bei tuomet pasibaigusį metų jo finansinius veiklos rezultatus pagal Lietuvos finansinės atskaitomybės standartus (toliau - LFAS).

Pagrindas nuomonei pareikšti

Auditą atlikome pagal tarptautinius audito standartus (toliau - TAS). Mūsų atsakomybė pagal šiuos standartus išsamiai apibūdinta šios išvados skyriuje „Auditoriaus atsakomybė už finansinių ataskaitų auditą“. Mes esame nepriklausomi nuo Fondo pagal Tarptautinių buhalterijų etikos standartų valdybos išleistą Buhalterijų profesionalų etikos kodeksą (toliau - TBESV kodeksas) ir Lietuvos Respublikos finansinių ataskaitų audito įstatymo reikalavimus, susijusius su auditu Lietuvos Respublikoje. Mes taip pat laikomės kitų etikos reikalavimų, susijusių su Lietuvos Respublikos finansinių ataskaitų audito įstatymu ir TBESV kodeksu. Mes tikime, kad mūsų surinkti audito įrodymai yra pakankami ir tinkami mūsų nuomonei pagrįsti.

Vadovybės ir už valdymą atsakingų asmenų atsakomybė už finansines ataskaitas

Vadovybė yra atsakinga už šių finansinių ataskaitų parengimą ir teisingą pateikimą pagal LFAS, ir tokią vidaus kontrolę, kokia, vadovybės nuomone, yra būtina finansinėms ataskaitoms parengti be reikšmingų iškraipymų dėl apgaulės ar klaidos.

Rengdama finansines ataskaitas vadovybė privalo įvertinti Fondo gebėjimą tęsti veiklą ir atskleisti (jei būtina) dalykus, susijusius su veiklos tęstinumu ir veiklos tęstinumo apskaitos principo taikymu, išskyrus tuos atvejus, kai vadovybė ketina likviduoti Fondą ar nutraukti veiklą arba neturi kitų realių alternatyvų, tik taip pasielgti.

Už valdymą atsakingi asmenys privalo prižiūrėti Fondo finansinių ataskaitų rengimo procesą.

Auditoriaus atsakomybė už finansinių ataskaitų auditą

Mūsų tikslas yra gauti pakankamą užtikrinimą dėl to, ar finansinės ataskaitos kaip visuma nėra reikšmingai iškraipytos dėl apgaulės ar klaidos, ir išleisti auditoriaus išvadą, kurioje pateikiama mūsų nuomonė. Pakankamas užtikrinimas - tai aukšto lygio užtikrinimas, o ne garantija, kad reikšmingą iškraipymą, jeigu jis yra, visada galima nustatyti per auditą, kuris atliekamas pagal TAS.

Iškraipymai, kurie gali atsirasti dėl apgaulės ar klaidos, laikomi reikšmingais, jeigu galima pagrįstai numatyti, kad atskirai ar kartu jie gali turėti didelės įtakos vartotojų ekonominiams sprendimams, priimamiems remiantis finansinėmis ataskaitomis.

NEPRIKLAUSOMO AUDITORIAUS IŠVADA (tęsinys)

Auditoriaus atsakomybė už finansinių ataskaitų auditą (tęsinys)

Atlikdami auditą pagal TAS, viso audito metu priimame profesinius sprendimus ir laikomės profesinio skepticizmo principo. Mes taip pat:

- Nustatome ir įvertiname finansinių ataskaitų reikšmingo iškraipymo dėl apgaulės arba klaidų riziką, suplanuojame ir atliekame procedūras kaip atsaką į tokią riziką ir surenkame pakankamų tinkamų audito įrodymų mūsų nuomonei pagrįsti. Reikšmingo iškraipymo dėl apgaulės neaptikimo rizika yra didesnė nei reikšmingo iškraipymo dėl klaidų neaptikimo rizika, nes apgaule gali būti sukčiavimas, klastojimas, tyčinis praleidimas, klaidingas aiškinimas arba vidaus kontrolių nepaisymas.
- Suprantame su auditu susijusias vidaus kontroles, kad galėtume suplanuoti konkrečiomis aplinkybėmis tinkamas audito procedūras, o ne tam, kad galėtume pareikšti nuomonę apie Fondo vidaus kontrolės veiksmingumą.
- Įvertiname taikomų apskaitos metodų tinkamumą ir vadovybės atliktų apskaitinių vertinimų bei su jais susijusių atskleidimų pagrįstumą.
- Padarome išvadą dėl taikomo veiklos tęstinumo apskaitos principo tinkamumo ir dėl to, ar, remiantis surinktais įrodymais, egzistuoja su įvykiais ar sąlygomis susijęs reikšmingas neapibrėžtumas, dėl kurio gali kilti reikšmingų abejonių dėl Fondo gebėjimo tęsti veiklą. Jeigu padarome išvadą, kad toks reikšmingas neapibrėžtumas egzistuoja, auditoriaus išvadoje privalome atkreipti dėmesį į susijusius atskleidimus finansinėse ataskaitose arba, jeigu tokių atskleidimų nepakanka, turime modifikuoti savo nuomonę. Mūsų išvados pagrįstos audito įrodymais, kuriuos surinkome iki auditoriaus išvados datos. Tačiau, būsimi įvykiai ar sąlygos gali lemti, kad Fondas negalės toliau tęsti savo veiklos.
- Įvertiname bendrą finansinių ataskaitų pateikimą, struktūrą ir turinį, įskaitant atskleidimus, ir tai, ar finansinėse ataskaitose pateikti pagrindžiantys sandoriai ir įvykiai taip, kad atitiktų teisingo pateikimo koncepciją.

Mes, be visų kitų dalykų, informuojame už valdymą atsakingus asmenis apie audito apimtį ir atlikimo laiką bei reikšmingus audito pastebėjimus, įskaitant svarbius vidaus kontrolės trūkumus, kuriuos nustatome audito metu.

Išvada dėl kitų teisinių ir priežiūros reikalavimų

Lietuvos Respublikos informuotiesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 51 straipsnio 4 dalis nustato, kad kolektyvinio investavimo subjektas, kartu su audituotomis finansinėmis ataskaitomis priežiūros institucijai turi pateikti ir finansinių ataskaitų audito ataskaitą, kurioje auditorius turi pateikti informaciją apie tai, ar teisingai skaičiuojama grynyjų aktyvų vertė, ar turtas investuotas pagal steigimo dokumentus, ar įvertintas su kolektyvinio investavimo subjektu susijusių valdymo įmonės patvirtintų pagrindinių funkcijų atlikimo kontrolės ir investavimo rizikos išskaidymo priemonių veiksmingumas, taip pat nurodyti visus nustatytus šio įstatymo ir kitų teisės aktų pažeidimus.

Patvirtiname, kad skyriuje „Nuomonė“ pareikšta mūsų nuomonė atitinka finansinių ataskaitų audito ataskaitą, kurią kartu su šia auditoriaus išvada pateikėme Fondui.

BDO auditas ir apskaita, UAB
Audito įmonės pažymėjimo Nr.001496

Jolanta Dalia Staliūnienė
Atestuotas auditorius
Auditoriaus pažymėjimo Nr.000259

Vilnius, Lietuvos Respublika
2023 m. balandžio 21 d.

Document digitally signed by
ELADIJUS, KIRIJANOVAS
Date: 21/04/2023 13:23:43

Document digitally signed by
IGORIUS, PANCEREVAS
Date: 21/04/2023 13:07:49

Open-Ended Investment Fund for Informed Investors

Baltic Corporate Bond Fund

Independent Auditor's Report and Financial Statements

31 December 2022

Baltic Corporate Bond Fund

Date of the Bank of Lithuania's approval of the instruments of incorporation: 27 May 2019

Management company Milvas UAB

304955295

Konstitucijos pr. 15-94, Vilnius, Republic of Lithuania

(all amounts in Euro unless otherwise stated)

TABLE OF CONTENTS

STATEMENT OF NET ASSETS	3
STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	4
NOTES	5
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT	17

Baltic Corporate Bond Fund

Date of the Bank of Lithuania's approval of the instruments of incorporation: 27 May 2019

Management company Milvas UAB

304955295

Konstitucijos pr. 15-94, Vilnius, Republic of Lithuania

(all amounts in Euro unless otherwise stated)

STATEMENT OF NET ASSETS

	<u>Notes</u>	<u>31 December 2022</u>	<u>31 December 2021</u>
A. ASSETS	4	17,513,296	15,274,724
1 CASH	1, 11	1,276,380	1,324,097
2 TERM DEPOSITS		-	-
3 MONEY MARKET INSTRUMENTS		-	-
3.1. Treasury bills		-	-
3.2. Other money market instruments		-	-
4 TRANSFERABLE SECURITIES	2, 11	16,236,916	13,950,626
4.1. Non-equity securities		16,236,916	13,950,626
4.1.1. Non-equity securities issued or guaranteed by governments and central banks		-	-
4.1.2. Other non-equity securities		16,236,916	13,950,626
4.2. Equity securities		-	-
4.3. Units and shares of other collective investment undertakings		-	-
5 ADVANCES PAID		-	-
6 RECEIVABLES	3, 11	-	-
6.1. Receivables from transactions for the sale of investments		-	-
6.2. Other receivables		-	-
7 INVESTMENT AND OTHER ASSETS		-	-
7.1. Investment assets		-	-
7.2. Derivatives		-	-
7.3. Other assets		-	-
B. LIABILITIES		90,658	79,535
1 ACCOUNTS PAYABLE		90,658	79,535
1.1. Amounts payable for financial and investment assets	5	-	-
1.2. Amounts due to the Management Company and the depository	6	29,904	27,781
1.3. Other amounts payable	7	60,754	51,754
2 ACCRUED EXPENSES	8	-	-
3 FINANCIAL DEBTS TO CREDIT INSTITUTIONS		-	-
4 LIABILITIES UNDER DERIVATIVE CONTRACTS		-	-
5 OTHER LIABILITIES		-	-
C. NET ASSETS	9	17,422,637	15,195,188

Igorius Pancerevas
Director of the Management Company

Signature

Date

Tautvydas Marčiulaitis
Fund Manager

Signature

Date

Eladijus Kirijanovas
Representative of the Accounting

Signature

Date

Baltic Corporate Bond Fund

Date of the Bank of Lithuania's approval of the instruments of incorporation: 27 May 2019

Management company Milvas UAB

304955295

Konstitucijos pr. 15-94, Vilnius, Republic of Lithuania

(all amounts in Euro unless otherwise stated)

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	Notes	31 December 2022	31 December 2020
1	THE VALUE OF NET ASSETS AT THE REPORTING DATE START OF PERIOD	15,195,188	7,302,667
2	INCREASE IN NET ASSET VALUE		
2.1.	Contributions to the Fund by participants	3,345,000	7,640,000
2.2.	Amounts received from other funds	-	-
2.3.	Guarantee premiums	-	-
2.4.	Investment income	1,165,245	627,199
2.4.1.	Interest income	1,165,245	627,199
2.4.2.	Dividends	-	-
2.4.3.	Leasing income	-	-
2.5.	Gains arising from changes in the value of investments and sale	-	368,443
2.6.	Foreign exchange gain	-	-
2.7.	Profit on derivative transactions	-	-
2.8.	Other increase in the value of net assets	-	-
	TOTAL INCREASE IN NET ASSETS	4,510,245	8,635,642
3	DECREASE IN NET ASSET VALUE		
3.1.	Payments to fund participants	610,316	568,626
3.2.	Payments to other funds	-	-
3.3.	Losses arising from changes in the value of investments and sale	748,152	-
3.4.	Foreign exchange loss	-	-
3.5.	Derivative transaction losses	-	-
3.6.	Management expenses:	258,838	174,495
3.6.1.	Remuneration for the management company	221,794	148,951
3.6.2.	Remuneration to the depositary	19,045	13,228
3.6.3.	Remuneration for intermediaries	-	-
3.6.4.	Audit expenses	-	-
3.6.5.	Interest expenses	-	-
3.6.6.	Other expenses	17,998	12,317
3.7.	Other impairment of net assets	-	-
3.8.	Reimbursement of expenses (-)	-	-
	DECREASE IN THE VALUE OF NET ASSETS, TOTAL	1,617,306	743,121
4	Change in the value of net assets	2,892,939	7,892,521
5	Profit distribution	665,490	-
6	THE VALUE OF NET ASSETS AT THE REPORTING DATE END OF PERIOD	17,422,637	15,195,188

Igorius Pancerevas
Director of the Management Company

Signature

Date

Tautvydas Marčiulaitis
Fund Manager

Signature

Date

Eladijus Kirijanovas
Representative of the Accounting

Signature

Date

Baltic Corporate Bond Fund

Date of the Bank of Lithuania's approval of the instruments of incorporation: 27 May 2019

Management company Milvas UAB

304955295

Konstitucijos pr. 15-94, Vilnius, Republic of Lithuania

(all amounts in Euro unless otherwise stated)

EXPLANATORY NOTE

I. GENERAL

BALTIC CORPORATE BOND FUND (hereinafter referred to as the "Fund"), an open-ended investment fund for informed investors, was established on 27 May 2019, following the approval of the Fund's rules by the Supervisory Authority of the Bank of Lithuania.

The Fund is an open-ended investment fund for informed investors only, the sale and redemption of Units of which are restricted in accordance with the Rules. The legal form of the Fund is an investment fund without legal personality.

The Fund's units were launched on 29 May 2019.

The Fund aims to earn a moderate return for investors from investments in corporate debt securities issued in the Baltic States. The Fund may also invest part of its money in corporate bonds issued in other countries (in the European Economic Area), which will be assigned an ISIN code. Part of the Fund's assets will always be held in cash in order to create a liquidity barrier and to meet investors' need for liquidity.

The financial year of the Fund coincides with the calendar year. The lifetime of the Fund is indefinite. The reporting period for the financial statements is from 01/01/2021 to 31/12/2021.

The investment fund BALTIC CORPORATE BOND FUND is managed by Milvas UAB (hereinafter referred to as the "Management Company"), established and registered on 20 November 2018, company code 304955295, registered office address: Konstitucijos pr. 15-94, Vilnius, Republic of Lithuania, data on the Management Company are collected and stored in the Register of Legal Entities. On 18 March 2019, by decision of the Director of the Supervisory Authority of the Republic of Lithuania, the Company was granted a management company operating permit No 241-60 for the management of collective investment undertakings for informed investors operating in accordance with the Republic of Lithuania Law on Collective Investment Undertakings Intended for Informed Investors.

The Fund's depository is SEB bankas AB, company code 112021238, located at Konstitucijos pr. 24, Vilnius, operating under the licence No 2 issued by the Bank of Lithuania.

The audit of the Fund shall be carried out by BDO auditas ir apskaita UAB, company code 135273426, registered office address: K. Baršausko g. 66, Kaunas.

II. ACCOUNTING POLICY

The Management Company shall be guided by the Law on Financial Accounting of the Republic of Lithuania, the Law on Collective Investment Undertakings of the Republic of Lithuania, the 39th Financial Reporting Standard of the Republic of Lithuania, the General Accounting Principles set out in the Financial Reporting Standards of the Republic of Lithuania and other legal acts in keeping the accounting records of the Fund and in preparing the financial statements.

The financial statements have been prepared on the going concern basis and on the assumption that the Foundation will be able to continue in operation for the foreseeable future.

The accounts of the Fund shall be kept separately from those of the Management Company in accordance with an approved chart of accounts. The Fund complies with the Republic of Lithuania Law on Collective Investment Undertakings Intended for Informed Investors (hereinafter referred to as the "CIUIII Law").

The currency in which the Fund's Net Asset Value (NAV) is calculated is the Euro.

The amounts in these financial statements are presented in the currency of the Republic of Lithuania, i.e. the Euro (EUR).

The significant accounting policies applied in the preparation of these financial statements are set out below:

II. ACCOUNTING POLICIES (continued)

1 The Fund's investments

The Fund will invest in corporate debt securities, i.e. bonds. The majority of the Fund's assets will be invested in publicly and privately placed debt securities issued in the Baltic States by companies with a track record of sustainable growth and a desire to diversify their sources of liabilities. In order to maintain sufficient liquidity, part of the Fund's assets may be invested in corporate bonds issued in the European Economic Area, which may be denominated in a currency other than the Fund's currency. In addition, part of the Fund's assets will be held in cash or cash equivalents.

The aim will be to invest the Fund's assets in short- and medium-term debt securities in such a way as to ensure that the weighted average duration of the Fund's investments is between three and five years. Part of the Fund's assets may be invested in derivative-related bonds, such as bonds with early redemption options. The Fund will invest in both quoted and unquoted bonds, so part of the Fund's assets may be invested in financial instruments with low liquidity. However, the Fund will only invest in financial instruments that have been assigned an ISIN.

2 Financial risk management policy

The Fund applies the following limitations to financial risks that are acceptable or unhedgeable:

Credit risk

Defines the risk that an issuer may not be able to meet its obligations to creditors. For those investing in bonds to maturity, this risk is the most significant. Credit risk relates to the likelihood that an issuer will go bankrupt and the value of the assets that can be recovered in the event of bankruptcy, i.e. the basis on which issuers are assigned credit ratings. The probability of bankruptcy is linked to conditions in the real economy and financial market. In some cases, the number of insolvencies rises significantly (usually during crises). Therefore, there is a possibility that the Fund may incur significant losses as a result of defaults by issuers.

Recovery risk and subordination

The position of a bond in an issuer's capital structure is crucial as it is directly linked to the value of the assets that can be recovered in the event of the issuer's bankruptcy (hereinafter referred to as the "recovery ratio"). Subordinated bonds have historically had the lowest recovery ratios. Bonds issued by subsidiaries or special purpose vehicles (hereinafter referred to as the "SPVs") other than the issuer's parent company also have low recovery ratios. Recovery ratios have historically been lower and during large-scale economic crises. The Fund Manager will seek to minimise investments in subordinated and non-core corporate bonds, but there is a possibility that in the event of a high number of bankruptcies, the Fund's asset value could decline significantly due to the low recovery ratio.

Liquidity risk

In a typical case, the Fund's investments will be less liquid than government bonds, which are more common among investors. As a result, there are often large differences between the buying and selling prices (bid-ask spread) in the market, which may prevent one or all of the Fund's bond holdings from being realised at the best market price during certain periods. As a result, there is a risk that the Fund may not have sufficient liquid assets at a given time to meet its obligations to investors.

Market risk

The market value of the bonds held by the Fund can fluctuate and change regularly, even in the absence of company-related news or when the company's risk level remains unchanged. Bond prices are also influenced by monetary policy, especially interest rate changes. These factors will also have an impact on the NAV of the Fund and therefore on the value of the Units.

Operational risk

There is a risk of loss due to the impact of people, systems, inadequate or failed internal processes or external events, including legal risks. If this risk materialises, there is a possibility that the NAV of the Fund, and therefore the value of the Units, would decrease.

II. ACCOUNTING POLICIES (continued)

2 Financial risk management policy (continued)

Currency risk

The portion of the Fund's assets that will be invested in bonds denominated in currencies other than the Euro is subject to currency risk. Foreign currencies can fluctuate against the Euro and, in some cases, changes in exchange rates can reduce investment returns. This is true even when the foreign currency is pegged to the Euro and has not historically fluctuated against the Euro. It is therefore likely that the Fund will incur losses due to changes in exchange rates.

Investment basket risk

This risk arises from over-concentration of investments in a particular company, sector or bond with similar characteristics. The Fund Manager will seek to minimise this risk by diversifying its investments. This risk is particularly acute in the first 24 months of the Fund's operation.

Political risk

The possibility of financial losses due to certain policy decisions or political events.

3 Criteria for recognising assets and liabilities

The cash account is credited with the value of the increase in the value of cash in the bank account or the value of cash equivalents acquired. The impairment of this account is recorded accordingly.

Financial assets are recorded when the Fund receives, or becomes entitled to receive, cash or another financial asset under an executory contract. Planned transactions, guarantees and indemnities received are not recognised as assets of the Fund until they meet the definition of financial assets. Acquired assets are recorded on the trade date.

The appreciated portion of the securities is recorded when the securities are acquired; if the acquisition cost is paid in advance, the appreciated portion is also recorded accordingly. The appreciated portion is accounted for when the value of the securities increases. Accordingly, the impaired portion of the securities is accounted for when the securities are sold, repurchased by the issuer, or the value of the securities decreases. The date on which the securities are accounted for is the date of receipt of the asset being purchased or the date of transfer of the asset being sold.

Financial liabilities are only recorded when the Fund has an obligation to pay cash or settle another financial asset. Planned transactions, guarantees and indemnities not yet due are not recognised as financial liabilities of the Fund until they meet the definition of a financial liability.

4 Rules on accounting for the management company and depositary fees and other costs

The Fund may only incur costs that are related to the management of the Fund and that are set out in the Fund's rules. All other costs not provided for in the rules or in excess of the amounts provided for shall be borne by the management company.

The costs incurred by the Fund in respect of management fees, depositary fees, brokerage fees for intermediaries for the purchase and sale of securities, accounting fees, banking services, litigation, collection and legal fees are charged to the net assets of the Fund.

All costs paid out of the Fund's assets will not exceed 5% of the average annual NAV of the Fund. There are also maximum costs for individual types of costs:

Cost item	Maximum amount
Management fee (fixed rate)	1.40%*
Depositary fee	0.20%*

*The maximum percentage is set on the average annual NAV.

II. ACCOUNTING POLICIES (continued)

4 Rules on accounting for the management company and depositary fees and other costs (continued)

The distribution fee for the Fund's units is borne by each investor individually by concluding an investment agreement and/or paying the purchase price of the Fund's units.

5 Methods and assumptions used to measure assets and liabilities, frequency of revaluation of investments

The statement of net assets includes the fair value of the Fund's assets and liabilities at the end of the reporting period.

Financial instruments that are not traded on regulated markets or have extremely low liquidity are valued at par plus accrued interest, unless there are objective reasons that would suggest that the price should be different, that is, reasons that would provide objective empirical support for the argument that the issuer will not be able to, or there is a realistic prospect of the issuer not being able to, redeem the entire issue of the bond and where there is a risk of investors not recovering their full amount.

Financial instruments that are listed and traded on regulated markets are valued as follows:

1. Using the latest mid-market BVAL (Bloomberg Evaluated Pricing Service) price published by Bloomberg (BVAL mid-price).
2. If no such price is available, the BGN mid-market price (BGN mid-price) is used.
3. Nasdaq Baltic provides clean average prices
4. In the absence of reliable data sources, the last known price is used

The value of financial instruments of the Government of the Republic of Lithuania acquired by auction is determined using formulas approved by the Bank of Lithuania.

Term deposits with banks shall be valued at amortised cost. Cash and balances with credit institutions, excluding term deposits, are valued at nominal value.

6 Rules for determining the value of an investment unit

Units in the Fund represent a participant's share of the assets in the Fund.

Payment for the purchase of the Fund Units shall be made in the currency of the Fund, i.e. the Euro. The total value of all outstanding units of the Fund is always equal to the value of the Fund's net assets. The value of a Fund unit (parts thereof) shall be calculated to four (4) decimal places and rounded according to mathematical rounding rules. The value of a Fund unit is determined by dividing the value of the Fund's net assets, as determined on the calculation date, by the number of the Fund units in circulation.

7 Cash equivalents

Cash includes cash in the Fund's bank accounts. Current deposits (up to 3 months) that cannot be withdrawn from a credit institution's account without forfeiting the accrued interest are classified as term deposits. Fixed-term deposits are carried at nominal value and accrue interest on a straight-line basis until maturity.

II. ACCOUNTING POLICIES (continued)

8 Structure of the investment portfolio

The Management Company will seek to diversify the Fund's investment portfolio in accordance with the requirements of the CIUIII Law and related legislation in force at the date of approval of the Rules. It will aim to have at least 51% of the Fund's assets invested in corporate bonds issued in the Baltic States, 5% of the Fund's assets held in cash or cash equivalents on average over the reporting period (calendar year), and no more than 49% of the Fund's assets invested in corporate bonds issued in the European Economic Area, which may be denominated in a currency other than that of the Fund.

The Fund's investment in a specific bond issue of any company will not exceed 10% of the Fund's assets. Up to 15% of the Fund's assets may be invested in different bond issues of the same company.

The Management Company may waive the investment restrictions for up to 24 months after the Fund's launch.

III. COMMENTS

1 Cash	31/12/2022	31/12/2021
Money in bank accounts	1,276,380	1,324,097
Total	1,276,380	1,324,097
Statement of cash flows		
	31/12/2022	31/12/2021
1 Cash flows to/from operating activities		
1.1. Cash inflows for the reporting period	7,552,922	8,378,869
1.1.1. Cash received from the sale of financial and investment assets	6,387,677	7,745,569
1.1.2. Interest received	1,165,245	633,299
1.1.3. Dividends received	-	-
1.1.4. Rent received	-	-
1.1.5. Other operating revenue	-	-
1.2. Cash outflows for the reporting period	(9,678,833)	(15,984,824)
1.2.1. Payments for the acquisition of financial and investment assets and settled liabilities	(9,422,118)	(15,813,565)
1.2.2. General and administrative allowances	(35,499)	(22,721)
1.2.3. Management allowances	(221,216)	(148,538)
1.2.4. Other benefits	-	-
Net cash flows from operating activities	(2,125,911)	(7,605,955)
2 Cash flows from financing activities		
2.1. Units distributed, receipt of contributions	3,345,000	7,652,025
2.2. Units redeemed, repayment of contributions	(610,316)	(121,700)
2.3. Payments out of profits	(656,490)	(419,065)
2.4. Loans received	-	-
2.5. Loans repaid	-	-
2.6. Interest paid	-	-
2.7. Cash flows related to other sources of financing	-	-
2.8. Increase in cash flows from other financing activities	-	-
2.9. Decrease in cash flows from other financing activities	-	-
Net cash flow from financing activities	2,078,194	7,111,261
3 Effect of changes in foreign exchange rates on cash balances	-	-
4 Net increase/decrease in cash flows	(47,718)	(494,695)
5 Cash at the beginning of the period	1,324,097	1,818,792
6 Cash at the end of the period	1,276,380	1,324,097

2 Change in the value of investments

	31/12/2021	Bought	Sold (redeemed)	Change in value	31/12/2022
Debt securities	10,792,878	7,495,712	5,043,753	(783,869)	12,460,968
<i>Listed</i>					
EE3300001577	514,981	-	-	(33,681)	481,301
EE3300001791	-	418,756	322,224	(36)	96,496
EE3300001999	855,633	4,937	248,535	(29,862)	582,173
EE3300002138	181,118	18,461	34,631	(2,751)	162,197
EE3300002690	-	164,000	166,286	2,286	-
EE3300111343	309,007	79,323	248,228	(1,829)	138,273
EE3300111467	-	366,559	218,334	7,305	155,530
EE3300111558	83,627	582,688	276,941	(2,320)	387,053
LT0000311672	1,031,781	-	1,000,000	(31,781)	-
LT0000404238	1,111,311	169,214	271,946	(30,273)	978,306
LT0000404725	275,452	71,064	345,380	(1,136)	-
LT0000404790	430,047	1,945	430,517	(1,475)	-
LT0000405243	322,325	-	323,634	1,309	-
LT0000405938	-	853,192	-	(45,984)	807,208
LT0000432528	157,209	79,280	237,179	690	-
LT0000630097	-	477,058	-	3,436	480,494
LV0000802478	438,986	100,884	531,613	(8,257)	-
LV0000802536	500,667	-	116,979	739	384,427
LV0000802585	-	585,000	-	28,500	613,500
LV0000850048	160,260	150,813	165,894	18	145,196
NO0011128316	518,689	-	-	(65,002)	453,687
SE0013719788	713,109	-	-	(6,826)	706,283
SE0015810759	-	612,890	-	(20,046)	592,844
XS1417876163	-	317,679	-	(28,659)	289,020
XS1843432821	696,066	374,981	-	(235,372)	835,675
XS2033386603	1,111,504	-	-	(70,685)	1,040,819
XS2265801238	-	474,153	-	(1,245)	472,908
XS2346869097	679,524	556,191	-	(138,203)	1,097,512
XS2378483494	701,583	225,609	2,666	(72,930)	851,595
XS2485155464	-	811,036	102,767	201	708,471

III. NOTES (continued)

2 Change in value of investments (continued)

	31/12/2021	Bought	Sold (redeemed)	Change in value	31/12/2022
Debt securities					
<i>Unlisted</i>	3,157,748	2,473,276	1,890,793	35,717	3,775,948
EE3300002146	404,350	-	-	-	404,350
EE3300002153	404,028	-	400,214	(3,814)	-
EE3300002591	-	391,412	199,769	10,210	201,853
EE3300002948	-	344,869	-	4,615	349,484
EE3300111756	203,871	-	202,000	(1,871)	-
LT0000311904	231,166	-	234,358	3,192	-
LT0000312605	-	100,000	-	260	100,260
LT0000402901	252,778	-	250,000	(2,778)	-
LT0000405235	356,378	-	-	(78)	356,300
LT0000405334	500,000	338,528	503,846	5,657	340,339
LT0000405854	301,438	-	-	-	301,438
LT0000405904	503,740	-	100,605	(214)	402,921
LT0000406282	-	400,000	-	1,778	401,778
LT0000406712	-	300,000	-	5,933	305,933
LV0000802551	-	598,466	-	12,827	611,293
Total	13,950,626	9,968,987	6,934,546	(748,152)	16,236,916

The Baltic Corporate Bond Fund is actively managed, as set out in point 2.4 of the Fund's Rules. Therefore, not all bonds are held to maturity.

Those bonds that are quoted on the market are valued at the market price on the date on which the Fund's net asset value and the value of the units are determined, as set out in the Fund's rules and prospectus. These price changes are reflected each month in both the value of net assets and the value of units. Those bonds that are unquoted are valued on an accruals basis. It also looks at the fund's governing documents and the internal documents of the management company to determine whether the unquoted bonds are showing signs of depreciation, assessing both the OTC transactions and the financial position of those companies.

In 2022, the Fund generated interest income of EUR 1,165,245.

	31/12/2020	Bought	Sold (redeemed)	Change in value	31/12/2021
Debt securities					
<i>Listed</i>	3,831,581	10,490,386	4,849,449	288,580	9,761,097
XS2033386603	820,013	212,761	-	78,731	1,111,504
XS1843432821	633,731	-	-	62,335	696,066
LT0000432528	112,235	224,609	182,277	2,642	157,209
EE3300111343	85,075	378,024	159,313	5,220	309,007
EE3300001577	503,338	191,549	188,485	8,579	514,981
EE3300111251	3,121	-	3,195	73	-
EE3300111558	-	255,325	175,122	3,424	83,627
LT0000404238	514,197	989,076	402,603	10,642	1,111,311
LT0000404246	20,648	49,254	70,254	352	-
LT0000404725	202,167	288,121	217,940	3,105	275,452
LT0000404832	368,424	601,529	961,786	(8,166)	-
LV0000802411	568,633	-	571,705	3,073	-
EE3300001999	-	803,000	2,162	54,795	855,633
EE3300002138	-	247,600	69,346	2,864	181,118
LT0000404790	-	1,062,546	623,489	(9,010)	430,047
LT0000405243	-	420,500	100,646	2,471	322,325
LT0000432114	-	38,520	39,275	755	-
LV0000802213	-	49,737	49,000	(737)	-
LV0000802478	-	644,331	204,700	(646)	438,986
LV0000802536	-	490,222	-	10,444	500,667
LV0000850048	-	159,232	-	1,028	160,260
LV0000870079	-	128,000	134,511	6,511	-
NO0011128316	-	500,000	-	18,689	518,689
SE0013719788	-	909,300	204,444	8,253	713,109
XS2346869097	-	1,182,570	489,195	(13,851)	679,524
XS2378483494	-	664,581	-	37,002	701,583
<i>Unlisted</i>	1,682,606	4,474,180	2,047,121	79,863	4,189,529
EE3300111509	399,300	-	396,000	(3,300)	-
LT0000402901	252,778	-	-	-	252,778
EE3300001536	210,193	-	206,100	(4,093)	-
EE3300111756	203,871	-	-	-	203,871
LT0000310526	616,464	500,046	1,135,000	18,490	-
EE3300002146	-	384,784	-	19,566	404,350
EE3300002153	-	391,480	-	12,548	404,028
LT0000311672	-	1,000,000	-	31,781	1,031,781
LT0000311904	-	230,500	-	666	231,166
LT0000405235	-	350,000	-	6,378	356,378
LT0000405334	-	512,575	-	(12,575)	500,000
LT0000405425	-	304,795	310,021	5,226	-
LT0000405854	-	300,000	-	1,438	301,438
LT0000405904	-	500,000	-	3,740	503,740
Total	5,514,187	14,964,565	6,896,569	368,443	13,950,626

At the end of 2021, the Fund held the following unquoted bonds: (i) LT0000402901, (ii) EE3300111756, (iii) EE3300002146, (iv) EE3300002153, (v) LT0000311672, (vi) LT0000311904, (vii) LT0000405235, (viii) LT0000405334, (ix) LT0000405854, (x) LT0000405904.

At the end of the reporting period, the financial position of the issuers was sustainable according to their financial and operating statements and they were valued on an accrual basis, without understatement of price, in the normal course of business, in accordance with the fund rules, the prospectus and the company's internal documents.

In 2021, the Fund generated interest income of EUR 627,199.

III. NOTES (continued)

3 Trade receivables

	31/12/2022	31/12/2021
Other receivables	-	-
Total	-	-

4 Asset structure

Asset structure as of 31 December 2022

	Country	Currency	Nominal, acquisition value	Annual interest rate	Maturity	Fair value, EUR	NA part, %
Cash						1,276,380	7.33%
SEB Bankas AB	LT	EUR				1,276,380	7.33%
Non-equity securities						16,236,916	93.19%
EE3300001577	EE	EUR	502,700	6.25%	22/01/2025	481,301	2.76%
EE3300001791	EE	EUR	96,000	6.00%	30/09/2030	96,496	0.55%
EE3300001999	EE	EUR	564,000	8.00%	05/02/2031	582,173	3.34%
EE3300002138	EE	EUR	163,400	4.75%	10/06/2026	162,197	0.93%
EE3300002146	EE	EUR	400,000	13.50%	01/06/2024	404,350	2.32%
EE3300002591	EE	EUR	200,000	11.50%	31/12/2023	201,853	1.16%
EE3300002948	EE	EUR	346,000	12.50%	01/06/2024	349,484	2.01%
EE3300111343	EE	EUR	136,500	5.50%	05/04/2023	138,273	0.79%
EE3300111467	EE	EUR	155,000	4.25%	08/05/2023	155,530	0.89%
EE3300111558	EE	EUR	385,000	6.00%	28/11/2028	387,053	2.22%
LT0000312605	LT	EUR	100,000	8.50%	19/06/2023	100,260	0.58%
LT0000404238	LT	EUR	986,000	6.08%	17/12/2024	978,306	5.62%
LT0000405235	LT	EUR	350,000	8.00%	10/04/2024	356,300	2.05%
LT0000405334	LT	EUR	330,400	6.00%	28/12/2023	340,339	1.95%
LT0000405854	LT	EUR	300,000	7.50%	07/06/2023	301,438	1.73%
LT0000405904	LT	EUR	400,000	6.50%	19/11/2024	402,921	2.31%
LT0000405938	LT	EUR	910,000	5.00%	31/12/2025	807,208	4.63%
LT0000406282	LT	EUR	400,000	8.00%	10/03/2025	401,778	2.31%
LT0000406712	LT	EUR	300,000	8.00%	01/07/2024	305,933	1.76%
LT0000630097	LT	EUR	500,000	1.30%	04/08/2025	480,494	2.76%
LV0000802536	LV	EUR	384,000	8.00%	25/11/2023	384,427	2.21%
LV0000802551	LV	EUR	608,000	6.50%	30/05/2024	611,293	3.51%
LV0000802585	LV	EUR	600,000	9.00%	30/06/2025	613,500	3.52%
LV0000850048	LV	EUR	145,000	9.75%	25/08/2023	145,196	0.83%
NO0011128316	NO	EUR	500,000	10.75%	26/10/2026	453,687	2.60%
SE0013719788	SE	EUR	700,000	6.25%	08/07/2024	706,283	4.05%
SE0015810759	SE	EUR	600,000	7.75%	08/04/2025	592,844	3.40%
XS1417876163	LT	EUR	300,000	11.25%	23/02/2025	289,020	1.66%
XS1843432821	LV	EUR	1,100,000	6.75%	30/07/2024	835,675	4.80%
XS2033386603	EE	EUR	1,004,000	13.00%	07/08/2023	1,040,819	5.97%
XS2265801238	LT	EUR	500,000	0.79%	03/12/2024	472,908	2.71%
XS2346869097	LT	EUR	1,300,000	2.88%	02/06/2026	1,097,512	6.30%
XS2378483494	EE	EUR	873,900	11.00%	06/10/2026	851,595	4.89%
XS2485155464	LT	EUR	700,000	6.25%	12/07/2027	708,471	4.07%
Equity securities						-	0.00%
Trade receivables						-	0.00%
Total						17,513,296	100.52%

Non-equity securities were valued at amortised cost, which is obtained by applying the imputed interest method, net of impairment.

III. NOTES (continued)

Asset structure as of 31 December 2021

	Country	Currency	Nominal, acquisition value	Annual interest rate	Maturity	Fair value, EUR	NA part, %
Cash						1,324,097	8.71%
SEB Bankas AB	LT	EUR				1,324,097	8.71%
Non-equity securities						13,950,626	91.81%
LT0000432528	LT	EUR	156,600	5.00%	03/06/2022	157,209	1.03%
EE3300111343	EE	EUR	299,200	5.50%	05/04/2023	309,007	2.03%
XS1843432821	LV	EUR	700,000	6.75%	30/07/2024	696,066	4.58%
XS2033386603	EE	EUR	1,004,000	13.00%	07/08/2023	1,111,504	7.31%
LT0000402901	LT	EUR	250,000	8.00%	10/08/2022	252,778	1.66%
LT0000404238	LT	EUR	1,087,000	6.08%	17/12/2024	1,111,311	7.31%
EE3300001577	EE	EUR	502,700	6.25%	22/01/2025	514,981	3.39%
EE3300111756	EE	EUR	202,000	11.50%	01/06/2022	203,871	1.34%
EE3300111558	EE	EUR	80,000	6.00%	28/11/2028	83,627	0.55%
LT0000404725	LT	EUR	272,500	6.50%	30/10/2023	275,452	1.81%
EE3300001999	EE	EUR	798,000	8.00%	05/02/2031	855,633	5.63%
LT0000404790	LT	EUR	428,500	5.00%	04/12/2023	430,047	2.83%
LT0000405235	LT	EUR	350,000	8.00%	10/04/2024	356,378	2.35%
LT0000405243	LT	EUR	320,500	5.00%	19/11/2022	322,325	2.12%
LT0000311672	LT	EUR	1,000,000	5.00%	13/05/2022	1,031,781	6.79%
XS2346869097	LT	EUR	700,000	2.88%	02/06/2026	679,524	4.47%
EE3300002153	EE	EUR	400,000	12.50%	01/12/2022	404,028	2.66%
EE3300002146	EE	EUR	400,000	13.50%	01/06/2024	404,350	2.66%
EE3300002138	EE	EUR	179,300	4.75%	10/06/2026	181,118	1.19%
LV0000802478	LV	EUR	438,000	6.75%	18/06/2024	438,986	2.89%
SE0013719788	SE	EUR	700,000	5.00%	08/07/2024	713,109	4.69%
LV0000850048	LV	EUR	160,000	9.75%	25/08/2023	160,260	1.05%
XS2378483494	EE	EUR	663,800	11.00%	06/10/2026	701,583	4.62%
NO0011128316	LU	EUR	500,000	10.75%	26/10/2026	518,689	3.41%
LT0000405904	LT	EUR	500,000	6.50%	19/11/2024	503,740	3.32%
LV0000802536	LV	EUR	500,000	8.00%	25/11/2023	500,667	3.29%
LT0000405334	LT	EUR	500,000	6.00%	28/12/2023	500,000	3.29%
LT0000405854	LT	EUR	300,000	7.50%	07/06/2023	301,438	1.98%
LT0000311904	LT	EUR	230,500	6.50%	17/12/2022	231,166	1.52%
Equity securities						-	0.00%
Trade receivables						-	0.00%
Total						15,274,724	100.52%

Non-equity securities were valued at amortised cost, which is obtained by applying the imputed interest method, net of impairment.

5 Amounts payable for financial and investment assets

There are no amounts payable for financial and investment assets

6 Amounts due to the Management Company and the depositary

	31/12/2022	31/12/2021
Management company	20,248	20,849
Distribution fee payable to the management company	1,250	-
Depositary	8,406	6,932
Total	29,904	27,781

7 Other amounts payable

	31/12/2022	31/12/2021
Periodic payments due to investors	60,754	51,754
Total	60,754	51,754

8 Accrued expenses

	31/12/2022	31/12/2021
Other accrued expenses	-	-
Total	-	-

III. NOTES (continued)

9 Number and value of net assets, investment units

	01/01/2022	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Net asset value, EUR	15,195,188	17,422,637	15,195,188	7,302,667
Investment unit value, EUR	109.941	106.3344	109.941	105.6678
Number of investment units/shares in circulation	138,212.2272	163,847.6783	138,212.2272	69,109.6828

Number and value of units issued and redeemed during the reporting period

	Investment units/shares number		Value, EUR	
	2022	2021	2022	2021
Issued (by converting cash into units)	31,309.8557	70,217.5444	3,345,000	7,640,000
Redeemed (by converting units into cash)	(5,674.4046)	(1,115)	(610,316)	(121,700)
Difference between the number and value of investment units/shares issued and redeemed	25,635.4511	69,102.5444	2,734,684	7,518,300

Amount of periodic payments made to investors during the reporting period

	2022	2021
Amount of periodic payments paid	665,490	446,926
Total	665,490	446,926

As of 13 January 2020, at the Management Company's discretion, if the value of a unit of the Fund grows by 0.35% or more prior to the payment of periodic distributions, the unit holders of the Fund shall be paid 0.35% of the value of the Net Assets for the relevant month.

10 Cost indicators of a collective investment undertaking

Cost indicators as of 31 December 2022

Deductions	Deduction amount		Amount of deductions accrued during the reporting period, EUR	% of the average value of net assets for the reporting period
	Maximum applied	Reporting period		
For governance			221,794	1.38%
Fixed size	1.40%	1.38%	221,794	1.38%
Performance fee			-	0.00%
For depositary	0.20%	0.12%	19,045	0.12%
For transactional work			-	0.00%
For audits			-	0.00%
For accounting services			-	0.00%
For legal services			-	0.00%
For interest on loans received			-	0.00%
Other operating costs			17,998	0.11%
Amount of costs counted towards the GER*			258,838	1.62%
GER % of NAV*				0.00%
Total costs	5.00%	1.62%	258,838	1.62%

The average value of net assets during the reporting period was EUR 16,017,438.74.

10 Cost indicators of a collective investment undertaking (continued)

Cost indicators as of 31 December 2021

Deductions	Deduction amount		Amount of deductions accrued during the reporting period, EUR	% of the average value of net assets for the reporting period
	Maximum applied	Reporting period		
For governance			148,951	1.33%
Fixed size	1.40%	1.33%	148,951	1.33%
Performance fee			-	0.00%
For depositary	0.20%	0.12%	13,228	0.12%
For transactional work			-	0.00%
For audits			-	0.00%
For accounting services			-	0.00%
For legal services			-	0.00%
For interest on loans received			-	0.00%
Other operating costs			12,317	0.11%
Amount of costs counted towards the GER*			174,495	1.55%
GER % of NAV*				0.00%
Total costs	5.00%	1.55%	174,495	1.55%

The average value of net assets during the reporting period was EUR 11,230,375.33.

*Gross Expense Ratio (GER) is a percentage that represents the average proportion of a fund's net assets that is allocated to its management costs. These costs directly reduce an investor's return on investment. It should be noted that transaction costs are not taken into account in the calculation of the GEC.

III. NOTES (continued)

11 Information on the portfolio allocation of the collective investment undertaking

	31/12/2022		31/12/2021	
	Market value, EUR	NA part, %	Market value, EUR	NA part, %
BY ASSET CLASS				
Cash	17,513,296	100.52%	15,274,724	100.52%
Deposits	1,276,380	7.33%	1,324,097	8.71%
Money market instruments	-	-	-	-
Non-equity securities	-	-	-	-
Equity securities	16,236,916	93.19%	13,950,626	91.81%
Miscellaneous	-	-	-	0.00%
REAL ESTATE BY TYPE				
High quality assets	-	-	-	-
Development projects	-	-	-	-
Problem assets	-	-	-	-
REAL ESTATE BY SECTOR				
Office centres	-	-	-	-
Shopping centres	-	-	-	-
Logistics centres	-	-	-	-
REAL ESTATE BY GEOGRAPHY				
Lithuania	-	-	-	-
Latvia	-	-	-	-
Estonia	-	-	-	-
BY CURRENCIES				
EUR	17,513,296	100.52%	15,274,724	100.52%

12 Collective investment undertaking's investment return and risk indicators

	Reporting period			
	This	1 year ago	2 years ago	10 years ago
Change in unit value, EUR	-3.6066	4.2732	1.5355	-
Annual gross return on investment	2.02%	9.09%	6.36%	-
Annual net return on investment	0.67%	7.74%	4.99%	-
Standard deviation of change in unit value, EUR	0.5865	0.3541	2.2783	-

The Fund's gross investment return since inception is 8.20% and its net investment return since inception is 6.83%.

	In recent years			
	3 years	5 years	10 years	Since the start of operations*
Average change in unit value, %	0.70%	-	-	1.55%
Average total return on investment	6.88%	-	-	7.20%
Average net return on investment	5.50%	-	-	5.81%
Standard deviation of change in unit value, EUR	1.3620	-	-	1.2613

*The Fund has been operating for less than 3 years

13 Collective investment undertaking's investment return and risk characteristics (continued)

	This period		Last period	
	Date	Value	Date	Value
Minimum unit value	30/11/2022	105.8966	29/01/2021	106.1077
Maximum unit value	31/01/2022	109.7420	31/12/2021	109.9410

Annual net return on investment is the return on investment that takes into account trading and management costs. Annual

Gross Return on Investment is the return on investment that takes into account the cost of trading.

The standard deviation of the change in the value of an investment unit is a statistical indicator of risk that shows how much the change in the value of a unit fluctuates compared to its average change.

The average change in the value of an accounting/investment unit is the geometric mean of the annual changes in the value of an accounting unit over the relevant period.

Average total return is the total return on investment over the relevant period, expressed as annual interest. Average net return

on investment is the net return on investment over the relevant period, expressed as annual interest.

III. NOTES (continued)

14 Values for the net assets, value of units (shares) and benchmark index of a collective investment undertaking

The Fund does not use a benchmark.

15 Intermediary remuneration expenses

There were no remunerations for intermediaries.

16 Related party transactions

The Fund's management fee expense and the balance as of 31 December 2021 are presented in Notes 6, 10.

There were no transactions with other funds managed by the Management Company during 2021.

Transactions with related parties for the purchase and sale of investment units (EUR)

This shows both direct and out-of-fund transactions

Out-of-fund transactions are transactions between investors.

	2022	2021
Units issued	277.4074	-
Units redeemed	-	-
Closing balance	1,511.2758	1,233.8684
Share of total fund units	0.92%	0.89%

17 Subsequent events

There have been no material post-balance sheet events after 31 December 2022 until the preparation of these financial statements for the Baltic Corporate Bond Fund. The Russian war against Ukraine in February 2022 had a very limited impact on the performance of the Management Company and the funds managed by the Management Company, as well as on the financial results for 2022. Neither the Management Company nor the funds managed by the Company invest or intend to invest in entities and/or financial instruments of the States at war.

Igorius Pancerevas
Director of the Management Company

Signature

Date

Tautvydas Marčiulaitis
Fund Manager

Signature

Date

Eladijus Kirijanovas
Representative of the Accounting Firm

Signature

Date

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Management and persons responsible for the management of the Baltic Corporate Bond Fund, an open-ended investment fund for informed investors

Report on the audit of the financial statements

Opinion

We have audited the financial statements of the Baltic Corporate Bond Fund (hereinafter referred to as the "Fund"), an open-ended investment fund for informed investors, which comprise the statement of net assets as of 31 December 2022, the statement of changes in net assets, and notes, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements present the financial position of the Fund as of 31 December 2022, and its financial performance for the year ended in accordance with the Lithuanian Financial Reporting Standards (LFRS), fairly and in all material aspects.

Basis of the opinion

We have conducted the audit in accordance with the International Standards on Auditing (ISA). Our responsibility under these Standards is described in detail in section "Auditor's responsibility for the audit of financial statements" of the present Report. We are independent of the Fund in accordance with the Code of Ethics for Professional Accountants issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (hereinafter referred to as the "IESBA Code") and the requirements of the Republic of Lithuania Law on the Audit of Financial Statements related to auditing in the Republic of Lithuania. We also adhere to other ethics requirements related to the Republic of Lithuania Law on the Audit of Financial Statements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Responsibility of the management and persons charged with governance for the financial statements

The management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with LFRSs and for such internal control as the management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

When drawing up the financial statements, the management is obliged to assess the Fund's capacities to continue its operations and to disclose (if necessary) any issues related to the continuity of operations and application of the going concern principle, except such cases where the management is planning to liquidate the Fund or terminate its business, or has no other options but to act in the foregoing manner.

The persons charged with governance are obliged to supervise the preparation process of the Fund's financial statements.

Auditor's responsibility for the audit of financial statements

Our goal is to obtain reasonable assurance on whether the financial statements as a whole do not contain any material misstatements whether due to fraud or error, and to present the auditor's conclusion with our opinion. Reasonable assurance is a high, but not absolute, level of assurance that material misstatements, if present, can always be identified during the audit performed under the ISA.

Misstatements that can result from fraud or error are considered to be material if they could reasonably be expected, either individually or in combination, to have a significant effect on the economic decisions of consumers based on the financial statements.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT (continued)

Auditor's responsibility for the audit of financial statements (continued)

In performing our audit in accordance with the IAS, we made professional judgements throughout the audit and were committed to professional scepticism. Moreover:

- We identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, plan and perform procedures in response to those risks, and obtain sufficient appropriate audit evidence to provide a basis for our opinion. The risk of non-detection of material misstatement due to fraud is higher than the risk of non-detection of material misstatement due to error, because fraud could entail swindling, forgery, intentional omission, erroneous interpretation or disregard for internal control regulations.
- We understand the internal control regulations associated with auditing in order to plan audit procedures appropriate in the specific circumstances. It was not performed to enable us to express our opinion regarding the efficiency of the internal control of the Fund.
- We assess the appropriateness of accounting methods used and the reasonableness of accounting estimates made by the management, as well as the related disclosures.
- We conclude on the appropriateness of the accounting principle on a going concern basis and whether, based on the evidence gathered, there is material uncertainty about events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's ability to continue as a going concern. If we conclude that such material uncertainty exists, we are under an obligation to underline related disclosures in the financial reports in the auditor's opinion, or, if these disclosures do not provide sufficient evidence, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence we gathered before the date of issue of the auditor's opinion. However, future events or conditions may cause the Fund to cease to continue as a going concern.
- We assess the general presentation, structure and content, including disclosures, of the financial statements, and whether the underlying transactions and events are presented in the financial statements in such a way as to conform to the concept of fair presentation.

We, among other things, inform those charged with governance of the scope and timing of the audit and of significant audit findings, including significant deficiencies in internal control, which we identify during the audit.

Conclusion on other legal and regulatory requirements

Article 51(4) of the Republic of Lithuania Law on Collective Investment Undertakings Intended for Informed Investors stipulates that a collective investment undertaking, together with the audited financial statements, must also submit to the supervisory authority an audit report on the financial statements, in which the auditor must provide information as to the correct calculation of the value of the net assets, whether the assets have been invested in accordance with the instruments of incorporation, the effectiveness of the control of the performance of the main functions and of the measures for the dispersal of investment risk adopted by the management company in relation to the collective investment undertaking, as well as the identification of all identified breaches of the Law and of other legal acts.

We confirm that our opinion expressed in the "Opinion" section is consistent with the audit report on the financial statements that we have issued to the Fund together with this auditor's report.

BDO auditas ir apskaita UAB
Audit firm certificate No 001496

Jolanta Dalia Staliūnienė
Certified auditor
Auditor's certificate No 000259

Vilnius, Republic of Lithuania 21 April 2023

23 May 2023

Translated into English by Ramune Leitiene (Ramunė Leitienė), a translator of the translation agency LINGVOBALT (UAB „LINGVOBALT“). Ramune Leitiene certifies that she possesses the knowledge of the Lithuanian and English languages and this document, which is translation from Lithuanian into English, is correct orthographically and in its essence and is certified with her signature. The contents of Art. 235 of the Criminal Code of the Republic of Lithuania are known.

Ramune Leitiene _____



LINGVOBALT, UAB

Legal entity code: 301887540

Address: Konstitucijos Ave. 15-78, LT-09319

Vilnius, Lithuania

Tel.: +370 5 2722736

E-mail: info@lingvobalt.lt

