



**Ieguldījumu fonda  
“CBL Eastern European Bond Fund”**

**2023. GADA PUSGADA PĀRSKATS**  
(neauditēts)

Par periodu no 2023. gada  
1. janvāra līdz 30. jūnijam

Sagatavots saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem  
Starptautiskajiem Finanšu pārskatu standartiem

Rīga, 2023



**CBL ASSET  
MANAGEMENT**

**SATURA RĀDĪTĀJS**

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	5
Ienākumu un izdevumu pārskats	6
Neto aktīvu kustības pārskats	7
Finanšu pārskatu pielikumi	8

## INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU FONDU

Fonda nosaukums:	„CBL Eastern European Bond Fund”
Fonda veids: Klases:	Ieguldījumu fonds - R Acc USD ISIN: LV0000400125 - R Acc EUR (hedged) ISIN: LV0000400174
Fonda reģistrācijas datums: Fonda numurs:	2009. gada 20. jūlijs FL263
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	“CBL Asset Management” IPAS
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese: Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs: Licences ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai numurs:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija  40003577500  06.03.07.098/367
Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	“Citadele banka” AS
Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese: Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija  40103303559
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes un valdes locekļu vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padome: Padomes priekšsēdētājs – Vaidas Žagūnis – iecelts 03.08.2021. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Vladimirs Ivanovs– iecelts 03.08.2021. Padomes loceklis - Blohmé Nils Magnus Göran– iecelts – 03.08.2021.
Ar ieguldījumu fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs – Kārlis Purgailis Valdes loceklis – Zigurds Vaikulis Valdes loceklis – Andris Kotāns Valdes locekle – Lolita Sičeva  Padomes un valdes locekļi veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos un ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Statūtos paredzētos padomes un valdes locekļu pienākumus.
Fonda pārvaldnieku vārds, uzvārds:	Andris Kotāns Edgars Lao
Ar Fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Fonda pārvaldnieki veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos, ieguldījumu pārvaldes sabiedrības statūtos un Fonda prospektā paredzētos Fonda pārvaldnieka pienākumus.
Revidenti:	Rainers Vilāns Zvērināts revidents Sertifikāts Nr. 200  KPMG Baltics SIA Roberta Hirša iela 1, Rīga Latvija, LV-1045 Licences Nr. 55

## IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS ZIŅOJUMS

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

Ieguldījumu fonda ieguldīšanas mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, veicot ieguldījumus galvenokārt Austrumeiropas valstu valsts, pašvaldību, centrālo banku, kredītiestāžu un komercsabiedrību emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros un naudas tirgus instrumentos, parāda vērtspapīru ieguldījumu fondos, kā arī dalībvalstu un OECD dalībvalstu regulētā tirgū tirgotos ETF bez nozaru ierobežojumiem. Fonda ieguldījumu portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem dažādās valstīs un nozarēs, ar mērķi nodrošināt lielāku ieguldījumu aizsardzību pret Fonda aktīvu vērtības svārstībām, salīdzinot ar ieguldījumiem tikai vienas valsts vai nozares finanšu instrumentos. Pārskata periodā Fonda politika nav mainījies.

Fonda neto aktīvu apjoms 2023. gada pusgada periodā palielinājās par 1.98% vai par 540,962 eiro un uz perioda beigām Fonda neto aktīvi veidoja 27,853,628 eiro. Bruto aktīvi uz 30.06.2023. bija 28,129,064 eiro. Fonda ienesīgums un vērtība tiek rēķinātas katrai klasei atsevišķi. "CBL Eastern European Bond Fund" R Acc USD klases daļas vērtība pārskata periodā palielinājās par 0.90 eiro līdz 21.39 eiro un R Acc EUR (hedged) klases daļas vērtība attiecīgajā periodā palielinājās par 0.77 eiro uz 15.65 eiro. Fonda R Acc USD klases ienesīgums bija 4.39% eiro izteiksmē un 6.31% ieguldījumu apliecību klases valūtā (USD). Fonda R Acc EUR (hedged) klases ienesīgums bija 5.17% eiro izteiksmē.

Pēc gadu ilgušās korekcijas 2023. gada pirmo pusgadu pasaules finanšu tirgi uzsāka ar ievērojamu optimismu. Pozitīvam noskaņojumam bija vairāki iemesli. Inflācija sāka manāmi bremzēties, tajā pašā laikā paaugstinātās procentu likmes pagaidām nespēja būtiski kaitēt pasaules ekonomikai. Ekonomisti sāka samazināt recesijas varbūtības prognozes un investori sāka ātri pielāgoties jaunam iespējamam attīstības scenārijam. Šajā scenārijā inflācija pakāpeniski samazinās, kas pārskatāmā nākotnē ļautu pasaules centrālām bankām samazināt procentu likmes un ekonomika, lai arī ievērojami sabremzētos, tomēr iztiktu bez visaptverošas krīzes. Pārskata periodā tsāka termiņa ASV un Vācijas valdību parāda vērtspapīru ienesīgumi turpināja paaugstināties, kamēr garāka termiņa etalonlikmes būtiski nemainījās. Šādos apstākļos paaugstināta riska obligāciju tirgi, tajā skaitā Austrumeiropas obligāciju tirgus, uzrādīja pozitīvu sniegumu 4-6% apmērā. Fonda (R Acc USD klase) sasniegtais rezultāts pat bija nedaudz labāks, tam pakāpjoties par 6.31%, pateicoties ievērojami lielākai valstu diversifikācijai.

Pārskata periodā visas Fonda ieguldījumu valstis deva pozitīvu pienesumu tā kopējam rezultātam. Lielākais pozitīvais pienesums nāca no Latvijas, kur nacionālās aviokompānijas airBaltic obligāciju cena guva atbalstu no tūrisma atkopšanās reģionā. Tam sekoja Ukrainas obligāciju tirgus, kur pārskata perioda beigās strauju kāpumu piedzīvoja Ukrainas valdības obligācijas. Pārskata periodā mēs novērojam paaugstinātu aktivitāti Baltijas pirmreizējā obligāciju tirgū un attiecīgi veicām papildus ieguldījumus Latvijas finanšu tirgū, palielinot Fonda ieguldījumus Latvijā līdz 10.80% no Fonda neto aktīviem. Turpretī, mēs pilnībā pārdevām Fonda ieguldījumus Azerbaidžānā, kur sagaidāmie ienesīgumi, mūsaprāt, bija zaudējuši pievilcību. Uz pārskata perioda beigām Fondā esošie parāda vērtspapīri bija diversificēti starp 17 valstīm. Uz pārskata perioda beigām Fonda vidējais ienesīgums ASV dolāru izteiksmē bija 9.5%, vidējā durācija 3.6 un vidējais kredītreitings Ba2/BB līmenī.

Kopējās pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 197,500 eiro, kas nepārsniedz prospektā noteikto 3.00% maksimālo apmēru. No fonda aktīviem pārskata periodā tika segta atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai sastādīja 138,011 eiro, atlīdzība turētājbankai – 24,842 eiro apmērā, pārējie pārvaldes izdevumi – 34,647 eiro. Fonda pastāvīgo maksu rādītājs pārskata periodā bija 1.42% no fonda vidējo neto aktīvu vērtības. Sabiedrības pārvaldē esošo ieguldījumu fondu prospektos maksa par gūtajiem rezultātiem (performance fee) nav paredzēta.

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

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

---

Kārlis Purgailis  
Valdes priekšsēdētājs

---

Andris Kotāns  
Fonda pārvaldnieks

---

Edgars Lao  
Fonda pārvaldnieks

Rīgā, 2023. gada 27. jūlijā

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

## AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

	Pielikums	<u>30.06.2023.</u>	<u>31.12.2022.</u>
<b>Aktīvi</b>			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1	1,084,797	811,532
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Parāda instrumenti	2	26,794,691	26,373,891
Atvasinātie finanšu instrumenti	3	249,576	985,508
<b>Kopā aktīvi</b>		<b>28,129,064</b>	<b>28,170,931</b>
<b>Saistības</b>			
Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Atvasinātie finanšu instrumenti		(229,824)	(816,567)
Uzkrātie izdevumi		(45,612)	(41,698)
<b>Kopā saistības</b>		<b>(275,436)</b>	<b>(858,265)</b>
<b>Neto aktīvi</b>		<b>27,853,628</b>	<b>27,312,666</b>

Pielikumi no 8. līdz 12. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

---

Kārlis Purgailis  
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2023. gada 27. jūlijā

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

**IENĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS**

	<u>01.01.2023.- 30.06.2023.</u>	<u>01.01.2022.- 30.06.2022.</u>
<b>Pārskata perioda ienākumi</b>		
Procentu ienākumi	822,566	1,031,884
Pārējie ienākumi	6,000	-
<b>Kopā ienākumi</b>	<b>828,566</b>	<b>1,031,884</b>
<b>Pārskata perioda izdevumi</b>		
Procentu izdevumi	-	(441)
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(138,011)	(206,718)
Atlīdzība turētājbankai	(24,842)	(33,587)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(34,647)	(7,230)
<b>Kopā izdevumi</b>	<b>(197,500)</b>	<b>(247,976)</b>
<b>Ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)</b>		
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)	68,978	(6,105,123)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)	673,099	(4,981,127)
<b>Ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums) kopā</b>	<b>742,077</b>	<b>(11,086,250)</b>
<b>Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)</b>	<b>1,373,143</b>	<b>(10,302,342)</b>

Pielikumi no 8. līdz 12.lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

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

Rīgā, 2023. gada 27. jūlijā

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

**NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS**

**"CBL Eastern European Bond fund"**

Neto aktīvi pārskata gada sākumā

Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)

**Darījumi ar ieguldījumu apliecībām un daļām**

Ienākumi no ieguldījumu apliecību un daļu pārdošanas

Ieguldījumu apliecību un daļu atpakaļpirkšanas izdevumi

**Neto aktīvu (samazinājums) no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām un daļām**

Neto aktīvu pieaugums/(samazinājums) pārskata periodā

**Neto aktīvi pārskata gada beigās**

<b>01.01.2023.- 30.06.2023.</b>	<b>01.01.2022.- 30.06.2022.</b>
27,312,666	50,824,327
1,373,143	(10,302,342)
208,747	845,133
(1,040,928)	(13,064,915)
<b>(832,181)</b>	<b>(12,219,782)</b>
540,962	(22,522,124)
<b>27,853,628</b>	<b>28,302,203</b>

**"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc USD**

**ISIN : LV0000400125**

Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata gada sākumā

Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata gada beigās

Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību un daļu pārskata gada sākumā

**Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību un daļu pārskata gada beigās**

<b>01.01.2023.- 30.06.2023.</b>	<b>01.01.2022.- 30.06.2022.</b>
133,792	232,513
115,722	144,883
20.49	24.51
<b>21.39</b>	<b>20.85</b>

**"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc EUR (hedged)**

**ISIN : LV0000400174**

Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata gada sākumā

Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata gada beigās

Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību un daļu pārskata gada sākumā

**Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību un daļu pārskata gada beigās**

<b>01.01.2023.- 30.06.2023.</b>	<b>01.01.2022.- 30.06.2022.</b>
1,650,880	2,312,117
1,621,579	1,683,431
14.88	19.52
<b>15.65</b>	<b>15.02</b>

Pielikumi no 8. līdz 12. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

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

Rīgā, 2023. gada 27. jūlijā

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

## FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI

### 1. PIELIKUMS PRASĪBAS UZ PIEPRASĪJUMU PRET KREDĪTIESTĀDĒM

	% no Fonda neto aktīviem		% no Fonda neto aktīviem	
	30.06.2023.	30.06.2023.	31.12.2022.	31.12.2022.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	1,084,797	3.89%	811,532	2.97%

### 2. PIELIKUMS PARĀDA INSTRUMENTI

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

Nākamā tabula atspoguļo parāda instrumentus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2023. gada 30. jūnijā:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl- vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 30.06.2023.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2023.
<b>Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti:</b>				<b>29,225,686</b>	<b>26,299,691</b>	<b>94.40%</b>
<b>Polijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>5,144,774</b>	<b>4,616,496</b>	<b>16.57%</b>
InPost SA 2.25% 07/2027	XS2010028004	EUR	1,200,000	1,191,609	1,049,859	3.77%
Globalworth Real Estate Investments Ltd 07/2026 2.95% 07/2026	XS2208868914	EUR	1,200,000	995,728	929,119	3.34%
GTC Aurora Luxembourg SA 2.25% 06/2026	XS2356039268	EUR	1,200,000	1,176,328	914,064	3.28%
Synthos SA 2.5% 06/2028	XS2348767836	EUR	1,100,000	971,111	872,649	3.13%
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA 1.125% 05/2028	XS2346125573	EUR	1,000,000	809,998	850,805	3.05%
<b>Latvijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>2,498,668</b>	<b>2,512,830</b>	<b>9.02%</b>
Air Baltic Corp AS 6.75% 07/2024	XS1843432821	EUR	750,000	672,014	726,714	2.61%
Elko Grupa AS 6% 02/2026	LV0000870079	EUR	631,000	631,316	613,963	2.20%
Citadele Banka AS 5% 12/2031	LV0000880102	EUR	520,000	520,000	480,786	1.73%
Amber Beverage Group Holding Sarl 11.054% 03/2027	LV0000870137	EUR	375,000	375,188	382,500	1.37%
Eco Baltia AS 8% 02/2026	LV0000860120	EUR	300,000	300,150	308,867	1.11%
<b>Igaunijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>2,383,236</b>	<b>2,172,663</b>	<b>7.80%</b>
Cullinan Holdco Scsp 4.625% 10/2026	XS2397354528	EUR	1,500,000	1,501,077	1,281,308	4.60%
Luminor Bank AS/Estonia 7.75% 06/2027	XS2633112565	EUR	700,000	700,360	708,945	2.55%
LHV Group AS 0.875% 09/2025	XS2379637767	EUR	200,000	181,799	182,410	0.65%
<b>Rumānijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>2,160,009</b>	<b>2,145,678</b>	<b>7.70%</b>
Romanian Government International Bond 04/2042 2.875% 04/2042	XS2364200514	EUR	1,500,000	889,680	928,691	3.33%
Romanian Government International Bond 1.75% 07/2030	XS2364199757	EUR	900,000	669,721	700,251	2.51%
Solis Bond Co DAC 6.50% 01/2024	NO0010914914	EUR	600,000	600,608	516,736	1.86%
<b>Kazahstānas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>2,102,386</b>	<b>2,071,145</b>	<b>7.43%</b>
Kazakhstan Government International Bond 6.5% 07/2045	XS1263139856	USD	1,000,000	961,490	992,673	3.56%
KazTransGas JSC 4.375% 09/2027	XS1682544157	USD	650,000	625,513	561,954	2.02%
KazMunayGas National Co JSC 5.375% 04/2030	XS1807300105	USD	600,000	515,383	516,518	1.85%





Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl-vērtība	legādes vērtība	Uzskaites vērtība 30.06.2023.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2023.
<b>Uzbekistānas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>1,868,776</b>	<b>1,832,985</b>	<b>6.58%</b>
Uzauto Motors AJ 4.85% 05/2026	XS2330272944	USD	1,200,000	1,013,097	959,309	3.44%
National Bank of Uzbekistan 4.85% 10/2025	XS2242418957	USD	1,000,000	855,679	873,676	3.14%
<b>Lietuvas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>1,838,200</b>	<b>1,681,793</b>	<b>6.04%</b>
Akropolis Group Uab 2.875% 06/2026	XS2346869097	EUR	1,200,000	1,193,745	1,000,343	3.59%
AUGA group AB 6.00% 12/2024	LT0000404238	EUR	700,000	644,455	681,450	2.45%
<b>Turcijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>1,731,663</b>	<b>1,653,382</b>	<b>5.94%</b>
Eldorado Gold Corp 6.25% 09/2029	USC3314PAD80	USD	1,100,000	1,015,702	924,927	3.32%
Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS 6.95% 03/2026	XS1961010987	USD	800,000	715,961	728,455	2.62%
<b>Ukrainas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>2,309,131</b>	<b>1,421,815</b>	<b>5.10%</b>
MHP Lux SA 6.95% 04/2026	XS1713469911	USD	1,250,000	1,120,899	652,627	2.34%
Ukraine Government International Bond 9.75% 11/2030	XS1902171757	USD	2,000,000	658,883	452,402	1.62%
Ukraine Government International Bond 7.253% 03/2035	XS2010030836	USD	1,500,000	529,349	316,786	1.14%
<b>Bulgārijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>1,200,637</b>	<b>1,011,712</b>	<b>3.63%</b>
Bulgarian Energy Holding EAD 2.45% 07/2028	XS2367164576	EUR	1,200,000	1,200,637	1,011,712	3.63%
<b>Čehijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>879,344</b>	<b>950,657</b>	<b>3.41%</b>
PPF Telecom Group BV 3.25% 09/2027	XS2238777374	EUR	1,000,000	879,344	950,657	3.41%
<b>Gruzijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>894,585</b>	<b>935,483</b>	<b>3.36%</b>
Silknet JSC 8.375% 01/2027	XS2436858349	USD	1,000,000	894,585	935,483	3.36%
<b>Moldovas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>1,167,846</b>	<b>888,275</b>	<b>3.19%</b>
Aragvi Finance International DAC 8.45% 04/2026	XS2326545204	USD	1,400,000	1,167,846	888,275	3.19%
<b>Maķedonijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>973,623</b>	<b>813,153</b>	<b>2.92%</b>
North Macedonia Government International Bond 1.625% 03/2028	XS2310118893	EUR	1,000,000	973,623	813,153	2.92%
<b>Zviedrijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>1,022,760</b>	<b>677,750</b>	<b>2.43%</b>
DDM Debt AB 9% 04/2026	SE0015797683	EUR	1,000,000	1,022,760	677,750	2.43%
<b>Norvēģijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>597,886</b>	<b>581,964</b>	<b>2.09%</b>
B2Holding ASA 10.487% 09/2026	NO0012704107	EUR	600,000	597,886	581,964	2.09%
<b>Dānijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>452,162</b>	<b>331,910</b>	<b>1.19%</b>
Idavang A/S 10.52% 11/2025	DK0030472618	EUR	451,817	452,162	331,910	1.19%
<b>Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti</b>				<b>487,550</b>	<b>495,000</b>	<b>1.78%</b>
<b>Latvijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>487,550</b>	<b>495,000</b>	<b>1.78%</b>
Coffee Address Holding SIA 9% 06/2025	LV0000802585	EUR	500,000	487,550	495,000	1.78%
<b>Kopā parāda instrumenti</b>				<b>29,713,236</b>	<b>26,794,691</b>	<b>96.18%</b>



Nākamā tabula atspoguļo parāda instrumentus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2022. gada 31. decembrī:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl-vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2022.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2022.
<b>Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti:</b>				<b>29,233,511</b>	<b>25,475,952</b>	<b>93.28%</b>
<b>Poliijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>5,144,774</b>	<b>4,484,049</b>	<b>16.42%</b>
InPost SA 2.25% 07/2027	XS2010028004	EUR	1,200,000	1,191,609	994,659	3.64%
Globalworth Real Estate Investments Ltd 07/2026 2.95% 07/2026	XS2208868914	EUR	1,200,000	995,728	954,513	3.50%
GTC Aurora Luxembourg SA 2.25% 06/2026	XS2356039268	EUR	1,200,000	1,176,328	883,109	3.23%
Synthos SA 2.5% 06/2028	XS2348767836	EUR	1,100,000	971,111	847,019	3.10%
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA 1.125% 05/2028	XS2346125573	EUR	1,000,000	809,998	804,749	2.95%
<b>Turcijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>2,247,377</b>	<b>2,218,104</b>	<b>8.12%</b>
Eldorado Gold Corp 6.25% 09/2029	USC3314PAD80	USD	1,100,000	1,015,702	922,675	3.38%
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS 6.95% 03/2026	XS1961010987	USD	800,000	715,961	742,962	2.72%
Arcelik AS 3% 05/2026	XS2346972263	EUR	600,000	515,714	552,467	2.02%
<b>Rumānijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>2,160,009</b>	<b>2,095,358</b>	<b>7.68%</b>
Romanian Government International Bond 04/2042 2.875% 04/2042	XS2364200514	EUR	1,500,000	889,680	867,175	3.18%
Romanian Government International Bond 1.75% 07/2030	XS2364199757	EUR	900,000	669,721	630,854	2.31%
Solis Bond Co DAC 6.50% 01/2024	NO0010914914	EUR	600,000	600,608	597,329	2.19%
<b>Kazahstānas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>2,164,399</b>	<b>2,068,243</b>	<b>7.58%</b>
KazTransGas JSC 4.375% 09/2027	XS1682544157	USD	1,250,000	1,202,909	1,066,735	3.91%
Kazakhstan Government International Bond 6.5% 07/2045	XS1263139856	USD	1,000,000	961,490	1,001,508	3.67%
<b>Igaunijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>2,101,077</b>	<b>1,915,920</b>	<b>7.01%</b>
Cullinan Holdco Scsp 4.625% 10/2026	XS2397354528	EUR	1,500,000	1,501,077	1,323,128	4.84%
Mainor Ulemiste 5.5% 04/2023	EE3300111343	EUR	600,000	600,000	592,792	2.17%
<b>Uzbekistānas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>1,868,776</b>	<b>1,773,175</b>	<b>6.49%</b>
Uzauto Motors AJ 4.85% 05/2026	XS2330272944	USD	1,200,000	1,013,097	922,720	3.38%
National Bank of Uzbekistan 4.85% 10/2025	XS2242418957	USD	1,000,000	855,679	850,455	3.11%
<b>Lietuvas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>1,838,200</b>	<b>1,696,257</b>	<b>6.21%</b>
Akropolis Group Uab 2.875% 06/2026	XS2346869097	EUR	1,200,000	1,193,745	1,001,974	3.67%
AUGA group AB 6.00% 12/2024	LT0000404238	EUR	700,000	644,455	694,283	2.54%
<b>Latvijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>1,823,330</b>	<b>1,667,173</b>	<b>6.10%</b>
Elko Grupa AS 6% 02/2026	LV0000870079	EUR	631,000	631,316	626,583	2.29%
Air Baltic Corp AS 6.75% 07/2024	XS1843432821	EUR	750,000	672,014	561,060	2.05%
Citadele Banka AS 5% 12/2031	LV0000880102	EUR	520,000	520,000	479,530	1.76%
<b>Ukrainas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>2,309,131</b>	<b>1,233,719</b>	<b>4.52%</b>
MHP Lux SA 6.95% 04/2026	XS1713469911	USD	1,250,000	1,120,899	568,653	2.08%
Ukraine Government International Bond 9.75% 11/2030	XS1902171757	USD	2,000,000	658,883	403,600	1.48%
Ukraine Government International Bond 7.253% 03/2035	XS2010030836	USD	1,500,000	529,349	261,466	0.96%
<b>Bulgārijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>1,200,637</b>	<b>936,677</b>	<b>3.43%</b>
Bulgarian Energy Holding EAD 2.45% 07/2028	XS2367164576	EUR	1,200,000	1,200,637	936,677	3.43%
<b>Moldovas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>1,167,846</b>	<b>931,891</b>	<b>3.41%</b>
Aragvi Finance International DAC 8.45% 04/2026	XS2326545204	USD	1,400,000	1,167,846	931,891	3.41%
<b>Gruzijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>894,585</b>	<b>916,150</b>	<b>3.35%</b>
Silknet JSC 8.375% 01/2027	XS2436858349	USD	1,000,000	894,585	916,150	3.35%



Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl-vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2022.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2022.
<b>Čehijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>879,344</b>	<b>901,421</b>	<b>3.30%</b>
PPF Telecom Group BV 3.25% 09/2027	XS2238777374	EUR	1,000,000	879,344	901,421	3.30%
<b>Azerbaidžānas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>954,620</b>	<b>897,263</b>	<b>3.29%</b>
Republic of Azerbaijan International Bond 5.125% 09/2029	XS1678623064	USD	1,000,000	954,620	897,263	3.29%
<b>Maķedonijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>973,623</b>	<b>793,008</b>	<b>2.90%</b>
North Macedonia Government International Bond 1.625% 03/2028	XS2310118893	EUR	1,000,000	973,623	793,008	2.90%
<b>Zviedrijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>1,022,760</b>	<b>627,750</b>	<b>2.30%</b>
DDM Debt AB 9% 04/2026	SE0015797683	EUR	1,000,000	1,022,760	627,750	2.30%
<b>Dānijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>483,023</b>	<b>319,794</b>	<b>1.17%</b>
Idavang A/S 9.052% 11/2025	DK0030472618	EUR	482,655	483,023	319,794	1.17%
<b>Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti:</b>				<b>887,840</b>	<b>897,939</b>	<b>3.28%</b>
<b>Latvijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>487,550</b>	<b>506,250</b>	<b>1.85%</b>
Coffee Address Holding SIA 9% 06/2025	LV0000802585	EUR	500,000	487,550	506,250	1.85%
<b>Igaunijas emitentu parāda instrumenti:</b>				<b>400,290</b>	<b>391,689</b>	<b>1.43%</b>
Nortal AS 4.75% 05/2024	FI4000383930	EUR	400,000	400,290	391,689	1.43%
<b>Kopā parāda instrumenti:</b>				<b>30,121,351</b>	<b>26,373,891</b>	<b>96.56%</b>

### 3. PIELIKUMS ATVASINĀTIE FINANŠU INSTRUMENTI

Nākamā tabula atspoguļo nākotnes valūtas maiņas (forwards) un valūtas mijmaiņas (swaps) darījumu nosacīto pamatvērtību un patieso vērtību 2023. gada 30. jūnijā. Ārvalstu valūtas maiņas darījumu nosacītā pamatvērtība noteikta atbilstoši no šiem darījumiem izrietošām prasībām.

Ārvalstu valūtas maiņas darījumi	30.06.2023.			% no Fonda neto aktīviem 30.06.2023.*
	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		
		Aktīvi	Saistības	
<b>Valūtas mijmaiņas darījumi (swaps)</b>	43,551,591	249,576	(229,824)	0.04%

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

Nākamā tabula atspoguļo nākotnes valūtas maiņas (forwards) un valūtas mijmaiņas (swaps) darījumu nosacīto pamatvērtību un patieso vērtību 2022. gada 31. decembrī. Ārvalstu valūtas maiņas darījumu nosacītā pamatvērtība noteikta atbilstoši no šiem darījumiem izrietošām prasībām.

Ārvalstu valūtas maiņas darījumi	31.12.2022.			% no Fonda neto aktīviem 31.12.2022.*
	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		
		Aktīvi	Saistības	
Valūtas mijmaiņas darījumi (swaps)	38,716,927	965,949	(807,088)	0.58%
Valūtas mijmaiņas darījumi (forwards)	1,250,721	19,559	(9,479)	0.04%
<b>Kopā atvasinātie finanšu instrumenti</b>	<b>39,967,648</b>	<b>985,508</b>	<b>(816,567)</b>	<b>0.62%</b>

\*Neto vērtība atvasināto instrumentu aktīviem un saistībām ir atspoguļota procentu izteiksmē no Fonda neto aktīviem. Visi atvasināto finanšu instrumentu darījumi ir noslēgti ar AS „Citadele banka”.

### 4. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU FONDU APLIECĪBU KLAŠU DARBĪBAS RĀDĪTĀJU DINAMIKA

"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc USD	30.06.2023.	31.12.2022.	31.12.2021.
<b>Neto aktīvi (EUR)</b>	<b>2,474,805</b>	<b>2,741,444</b>	<b>5,700,007</b>
leguldījumu apliecību skaits	115,722	133,792	232,513
leguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	21.39	20.49	24.51
leguldījumu fonda ienesīgums*	4.39%	(16.40%)	9.13%
<b>Neto aktīvi (USD)**</b>	<b>2,689,123</b>	<b>2,924,031</b>	<b>6,455,826</b>
leguldījumu apliecību skaits	115,722	133,792	232,513
leguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	23.24	21.86	27.77
leguldījumu fonda ienesīgums*	6.31%	(21.28%)	0.76%



"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc EUR (hedged)	30.06.2023.	31.12.2022.	31.12.2021.
<b>Neto aktīvi (EUR)</b>	<b>25,378,832</b>	<b>24,571,222</b>	<b>45,124,321</b>
leguldījumu apliecību skaits	1,621,579	1,650,880	2,312,117
leguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	15.65	14.88	19.52
leguldījumu fonda ienesīgums*	5.17%	(23.77%)	(0.05%)

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

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

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