



IEGULDĪJUMU FONDS “CBL Eastern European Bond Fund”

2024. GADA PUSGADA PĀRSKATS

(neauditēts)

Par periodu no 2024. gada
1. janvāra līdz 30. jūnijam

Sagatavots saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem SPFS
grāmatvedības standartiem

Rīga, 2024



**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:	Ieguldījumu fonds
Klases:	- R Acc USD ISIN: LV0000400125 - R Acc EUR (hedged) ISIN: LV0000400174
Fonda reģistrācijas datums:	2009. gada 20. jūlijs
Fonda numurs:	FL263
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	“CBL Asset Management” IPAS
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003577500
Licences ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai numurs:	06.03.07.098/367
Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	“Citadele banka” AS
Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	40103303559
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes un valdes locekļu vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padome: Padomes priekšsēdētājs – Vaidas Žagunis – iecelts 03.08.2021. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Vladimirs Ivanovs – iecelts 03.08.2021. Padomes locekle – Ruta Ezerskiene – iecelta – 03.11.2023. Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs – Kārlis Purgailis Valdes loceklis – Zigurds Vaikulis Valdes locekle - Lolita Sičeva
Ar ieguldījumu fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Padomes un valdes locekļi veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos un ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Statūtos paredzētos padomes un valdes locekļu pienākumus.
Fonda pārvaldnieku vārds, uzvārds:	Edgars Lao Artis Mežis
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 mainījusies. Šim finanšu produktam pamatā esošajos ieguldījumos nav ņemti vērā ES kritēriji vides ziņā ilgtspējīgām saimnieciskajām darbībām. Fonda neto aktīvu apjoms 2024. gada pārskata periodā pieauga par 5.49% vai par 1,595,187 eiro un uz perioda beigām Fonda neto aktīvi veidoja 30,647,501 eiro. Bruto aktīvi uz 30.06.2024. bija 30,926,131 eiro. Fonda ienesīgums un vērtība tiek rēķinātas katrai klasei atsevišķi. "CBL Eastern European Bond Fund" R Acc USD klases daļas vērtība pārskata periodā pieauga par 1.98 eiro līdz 24.65 eiro un R Acc EUR (hedged) klases daļas vērtība attiecīgajā periodā pieauga par 0.76 eiro uz 17.47 eiro. Fonda R Acc USD klases ienesīgums 2024. gada 1. pusgadā bija pozitīvs 8.73% eiro izteiksmē un pozitīvs 5.35% ieguldījumu apliecību klases valūtā (USD). Fonda R Acc EUR (hedged) klases ienesīgums 2024. gada 1. pusgadā bija pozitīvs 4.55% eiro izteiksmē.

Pasaules finanšu tirgi 2024. gada pirmo pusgadu ir aizvadījuši visnotaļ optimistiskā un riska aktīviem labvēlīgā noskaņā. Investorus priecēja pozitīvais ASV makroekonomikas fons, prognožu uzlabošanās un mākslīgā intelekta nestie potenciālie ilgtermiņa ieguvumi. Iespējams, ASV izaugsmes temps varētu būt sasniedzis maksimumu un tuvāko ceturkšņu laikā bremsēsies. Šo atsver eirozona, kur pēc ilgstošas stagnācijas ekonomika atgriezās pie izaugsmes. Kaut arī atlabšanas procesi turpinās ar mainīgiem panākumiem, vājuma posms ir pārvarēts un eirozonas ekonomika cenšas nostāties uz izaugsmes takas. Šā gada pirmajā pusgadā Austrumeiropas valstu ekonomikas sāka uzņemt ātrumu pēc salīdzinoši vājāka snieguma pērn. Lai gan ekonomikas atveseļošanās reģionā joprojām nebija viendabīga, šī ekonomikas cikla zemākais punkts ir palicis aiz muguras. Tikmēr inflācijas bremsēšanas procesi ASV un eirozonā pirmajā pusgadā bija neizteiksmīgi. Kopējā inflācija ASV svārstījās 3.0-3.5% robežās un eirozonā nostabilizējās tuvu 2.5%. Jāpiemin, kā jūnijā ECB kā pirmajā no vadošajām pasaules centrālajām bankām samazināja procentu likmes par 0.25 procentu punktiem. Patlaban tirgus dalībnieki līdz gada beigām eirozonā sagaida vēl 1-2 pazeminājumus, savukārt ASV pat 2-3 likmju samazinājumus par 0.25 procenta punktiem katru, pirmo paredzot septembrī. Šādos apstākļos labāku sniegumu obligāciju tirgos šogad turpinājušas uzrādīt obligācijas ar lielāku riska komponenti. Galvenais atdeves dzinējspēks bija riska prēmiju samazinājums un augsts tekošais ienesīgums no kuponiem, attīstības valstu obligāciju vērtībai pieaugot par 3%, Austrumeiropas eiroobligāciju tirgum pakāpjoties par 3.6%, bet Fondam (R Acc USD klase) uzrādot pieaugumu par 5.35%, būtiski apsteidzot kopējā tirgus sniegumu.

Pārskata periodā gandrīz visas Fonda ieguldījumu valstis deva pozitīvu pienesumu tā kopējam rezultātam. Lielākais pozitīvais pienesums Fondam turpināja būt no ieguldījumiem Baltijas valstīs, kam sekoja ieguldījumi Polijā, kas ir Fonda lielākā valsts. Būtisku pienesumu nodrošināja arī Fonda investīcijas Ukrainā, kas pārskata periodā uzrādīja ļoti svārstīgu, tomēr kopumā pozitīvu sniegumu. Starp Fonda ieguldījumu valstīm tikai atsevišķa Horvātijas tirgū darbojošā DDM Debt obligācijas pārskata periodā uzrādīja negatīvu sniegumu, kuras, pasliktinoties attiecīgā uzņēmuma korporatīvās pārvaldības praksei, jūnija beigās tika pārdotas. Pārskata periodā mēs turpinājām palielināt ieguldījumus Slovēnijā, iegādājoties vēl vienas finanšu insitūcijas eiroobligācijas, savukārt Lietuvā iegādājāmies valsts enerģētikas uzņēmuma vērtspapīrus. Pārskata periodā būtiski samazinājām ieguldījumus Kazahstānas parāda vērtspapīru tirgū, kā arī pilnībā pārdevām Čehijā bāzētā PPF Telecom vērtspapīrus novērtējumu dēļ. Uz pārskata perioda beigām Fondā esošie parāda vērtspapīri bija diversificēti starp 16 valstīm. Uz pārskata perioda beigām Fonda vidējais sagaidāmais ienesīgums ASV dolāru izteiksmē bija 8.3%, vidējā durācija 3.5 un vidējais kredītreitings Ba2/BB līmenī.

Kopējās pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 209,482 eiro, kas nepārsniedz prospektā noteikto 3.00% maksimālo apmēru. No fonda aktīviem pārskata periodā tika segta atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai sastādīja 147,367 eiro, atlīdzība turētājbankai – 26,526 eiro apmērā, pārējie pārvaldes izdevumi – 35,589 eiro. 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

Edgars Lao
Fonda pārvaldnieks

Artis Mežis
Fonda pārvaldnieks

Rīgā, 2024. gada 30. jūlijā

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

AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

	Pielikums	30.06.2024.	31.12.2023.
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1	2,008,775	747,263
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Parāda instrumenti	2	28,794,862	28,208,568
Atvasinātie finanšu instrumenti	3	122,494	620,275
Kopā aktīvi		30,926,131	29,576,106
Saistības			
Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Atvasinātie finanšu instrumenti	3	(225,178)	(473,505)
Uzkrātie izdevumi		(53,452)	(50,287)
Kopā saistības		(278,630)	(523,792)
Neto aktīvi		30,647,501	29,052,314

Pielikumi no 8. līdz 11. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2024. gada 30. jūlijā

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

IENĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS

	<u>01.01.2024.- 30.06.2024.</u>	<u>01.01.2023.- 30.06.2023.</u>
Pārskata perioda ienākumi		
Procentu ienākumi	828,536	822,566
Pārējie ienākumi	22,340	6,000
Kopā ienākumi	850,876	828,566
Pārskata perioda izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(147,367)	(138,011)
Atlīdzība turētājbankai	(26,526)	(24,842)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(35,589)	(34,647)
Kopā izdevumi	(209,482)	(197,500)
Ieguldījumu vērtības pieaugums		
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	75,330	68,978
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	691,175	673,099
Ieguldījumu vērtības pieaugums kopā	766,505	742,077
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	1,407,899	1,373,143

Pielikumi no 8.līdz 11. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2024. gada 30. jūlijā

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

NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS

	01.01.2024.- 30.06.2024.	01.01.2023.- 30.06.2023.
"CBL Eastern European Bond fund"		
Neto aktīvi pārskata gada sākumā	29,052,314	27,312,666
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	1,407,899	1,373,143
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām un daļām		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību un daļu pārdošanas	654,731	208,747
Ieguldījumu apliecību un daļu atpakaļpirkšanas izdevumi	(467,443)	(1,040,928)
Neto aktīvu pieaugums/(samazinājums) no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām un daļām	187,288	(832,181)
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	1,595,187	540,962
Neto aktīvi pārskata gada beigās	30,647,501	27,853,628
"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc USD		
ISIN : LV0000400125		
Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata gada sākumā	95,927	133,792
Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata gada beigās	91,672	115,722
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību un daļu pārskata gada sākumā	22.67	20.49
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību un daļu pārskata gada beigās	24.65	21.39
"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc EUR (hedged)		
ISIN : LV0000400174		
Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata gada sākumā	1,608,932	1,650,880
Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata gada beigās	1,625,360	1,621,579
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību un daļu pārskata gada sākumā	16.71	14.88
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību un daļu pārskata gada beigās	17.47	15.65

Pielikumi no 8. līdz 11. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2024. gada 30. 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	
	30.06.2024.	30.06.2024.	31.12.2023.	31.12.2023.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	2,008,775	6.55%	747,263	2.57%

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 2024. gada 30. jūnijā:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl- vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 30.06.2024.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2024.
Regulētos tirgos iekļautie finanšu instrumenti:				29,117,718	28,794,862	93.95%
Polijas emitentu parāda instrumenti:				4,031,593	4,027,860	13.14%
Globalworth Real Estate Investments Ltd 6.25% 03/2030						
	XS2809868446	EUR	1,128,004	1,014,560	1,062,367	3.47%
InPost SA 2.25% 07/2027						
	XS2010028004	EUR	1,100,000	1,092,308	1,042,319	3.40%
Synthos SA 2.5% 06/2028						
	XS2348767836	EUR	1,100,000	971,111	963,564	3.14%
ORLEN SA 4.75% 07/2030						
	XS2647371843	EUR	900,000	953,614	959,610	3.13%
Turcijas emitentu parāda instrumenti:				2,864,168	2,848,907	9.29%
Eldorado Gold Corp 6.25% 09/2029						
	USC3314PAD80	USD	1,100,000	1,015,702	1,002,546	3.27%
WE Soda Investments Holding PLC 9.375% 02/2031						
	USG95448AC32	USD	1,000,000	976,843	984,471	3.21%
TAV Havalimanlari Holding AS 8.5% 12/2028						
	XS2729164462	USD	900,000	871,623	861,890	2.81%
Latvijas emitentu parāda instrumenti:				1,313,239	1,320,332	4.31%
Citadele Banka AS 5% 12/2031						
	LV0000880102	EUR	520,000	520,000	508,197	1.66%
Amber Beverage Group Holding Sarl 11.198% 03/2027						
	LV0000870137	EUR	389,000	389,821	409,798	1.34%
Given Jewellery AS 10% 04/2027						
	LV0000860179	EUR	401,000	403,418	402,337	1.31%
Rumānijas emitentu parāda instrumenti:				2,608,613	2,706,742	8.82%
Romanian Government International Bond 2.875% 04/2042						
	XS2364200514	EUR	1,500,000	889,680	978,126	3.19%
NE Property BV 2% 01/2030						
	XS2434763483	EUR	1,000,000	778,702	871,482	2.84%
Romanian Government International Bond 6.125% 01/2044						
	US77586TAE64	USD	750,000	616,904	683,682	2.23%
Solis Bond Co DAC 10.391% 07/2024						
	NO0010914914	EUR	323,000	323,327	169,238	0.55%
Solis Bond Co DAC 0% 12/2049						
	NO0013209213	EUR	4,214	-	4,214	0.01%
Lietuvas emitentu parāda instrumenti:				2,560,502	2,542,953	8.30%
Akropolis Group Uab 2.875% 06/2026						
	XS2346869097	EUR	1,200,000	1,193,745	1,132,699	3.70%
AUGA group AB 6% 12/2024						
	LT0000404238	EUR	700,000	644,455	711,213	2.32%
Ignitis Grupe UAB 2% 05/2030						
	XS2177349912	EUR	800,000	722,302	699,041	2.28%
Igaunijas emitentu parāda instrumenti:				2,011,867	1,908,376	6.23%
Luminor Bank AS/Estonia 7.75% 06/2027						
	XS2633112565	EUR	1,000,000	1,011,046	1,065,151	3.48%
Cullinan Holdco Scsp 4.625% 10/2026						
	XS2397354528	EUR	1,000,000	1,000,821	843,225	2.75%
Ukrainas emitentu parāda instrumenti:				2,309,131	1,975,170	6.44%
MHP Lux SA 6.95% 04/2026						
	XS1713469911	USD	1,250,000	1,120,899	977,973	3.19%
Ukraine Government International Bond 9.75% 11/2030						
	XS1902171757	USD	2,000,000	658,883	597,571	1.95%
Ukraine Government International Bond 7.253% 03/2035						
	XS2010030836	USD	1,500,000	529,349	399,626	1.30%



Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl- vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 30.06.2024.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2024.
Uzbekistānas emitentu parāda instrumenti:				1,703,885	1,782,532	5.82%
National Bank of Uzbekistan 4.85% 10/2025	XS2242418957	USD	1,000,000	855,679	905,844	2.96%
Uzauto Motors AJ 4.85% 05/2026	XS2330272944	USD	1,000,000	848,206	876,688	2.86%
Slovēnijas emitentu parāda instrumenti:				1,603,389	1,606,597	5.24%
Nova Ljubljanska Banka dd 7.125% 06/2027	XS2641055012	EUR	800,000	848,918	837,989	2.73%
Nova Kreditna Banka Maribor dd 7.375% 06/2026	XS2639027346	EUR	700,000	754,471	768,608	2.51%
Kazahstānas emitentu parāda instrumenti:				1,342,899	1,442,335	4.71%
KazMunayGas National Co JSC 6.375% 10/2048	XS1807299331	USD	1,000,000	827,516	890,815	2.91%
KazMunayGas National Co JSC 5.375% 04/2030	XS1807300105	USD	600,000	515,383	551,520	1.80%
Bulgārijas emitentu parāda instrumenti:				1,200,637	1,095,105	3.57%
Bulgarian Energy Holding EAD 2.45% 07/2028	XS2367164576	EUR	1,200,000	1,200,637	1,095,105	3.57%
Gruzijas emitentu parāda instrumenti:				894,585	961,210	3.14%
Silknet JSC 8.375% 01/2027	XS2436858349	USD	1,000,000	894,585	961,210	3.14%
Moldovas emitentu parāda instrumenti:				997,673	953,911	3.11%
Aragvi Finance International DAC 8.45% 04/2026	XS2326545204	USD	1,200,000	997,673	953,911	3.11%
Maķedonijas emitentu parāda instrumenti:				973,623	873,606	2.85%
North Macedonia Government International Bond 1.625% 03/2028	XS2310118893	EUR	1,000,000	973,623	873,606	2.85%
Norvēģijas emitentu parāda instrumenti:				597,886	632,626	2.06%
B2Holding ASA 10.6% 09/2026	NO0012704107	EUR	600,000	597,886	632,626	2.06%
Dānijas emitentu parāda instrumenti:				404,066	373,857	1.22%
Idavang A/S 11.056% 11/2025	DK0030472618	EUR	404,283	404,066	373,857	1.22%
Alternatīvajos tirgos iekļautie finanšu instrumenti:						
Latvijas emitentu parāda instrumenti:				1,419,822	1,459,087	4.77%
iCotton SIA 9.698% 06/2027	LV0000802783	EUR	540,000	530,969	550,646	1.80%
Coffee Address Holding SIA 9% 06/2025	LV0000802585	EUR	496,000	483,650	502,200	1.64%
Elko Grupa AS 6% 02/2026	LV0000870079	EUR	340,000	340,170	339,320	1.11%
Eco Baltia AS 8% 02/2026	LV0000860120	EUR	65,000	65,033	66,921	0.22%
Igaunijas emitentu parāda instrumenti:				280,140	283,656	0.93%
Summus Capital OU 9.5% 06/2027	LV0000860187	EUR	280,000	280,140	283,656	0.93%
Kopā parāda instrumenti:				29,117,718	28,794,862	93.95%

Nākamā tabula atspoguļo parāda instrumentus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2023. gada 31. decembrī:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl- vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2023.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2023.
Regulētos tirgos iekļautie finanšu instrumenti:				28,127,365	26,780,058	92.18%
Polijas emitentu parāda instrumenti:				3,869,145	3,861,998	13.29%
InPost SA 2.25% 07/2027	XS2010028004	EUR	1,100,000	1,092,308	1,028,734	3.54%
Globalworth Real Estate Investments Ltd 2.95% 07/2026	XS2208868914	EUR	1,200,000	995,728	998,644	3.44%
Synthos SA 2.5% 06/2028	XS2348767836	EUR	1,100,000	971,111	927,979	3.19%
ORLEN SA 1.125% 05/2028	XS2346125573	EUR	1,000,000	809,998	906,641	3.12%
Rumānijas emitentu parāda instrumenti:				2,885,894	3,027,049	10.42%
Romanian Government International Bond 2.875% 04/2042	XS2364200514	EUR	1,500,000	889,680	1,041,376	3.58%
NE Property BV 2% 01/2030	XS2434763483	EUR	1,000,000	778,702	817,874	2.82%
Romanian Government International Bond 6.125% 01/2044	US77586TAE64	USD	750,000	616,904	685,304	2.36%
Solis Bond Co DAC 10.113% 01/2024	NO0010914914	EUR	600,000	600,608	482,495	1.66%



Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl- vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2023.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2023.
Turcijas emitentu parāda instrumenti:				2,391,318	2,370,681	8.17%
Eldorado Gold Corp 6.25% 09/2029	USC3314PAD80	USD	1,100,000	1,015,702	955,218	3.29%
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS 6.95% 03/2026	XS1961010987	USD	800,000	715,961	735,177	2.54%
Arcelik AS 8.5% 09/2028	XS2695038401	USD	700,000	659,655	680,286	2.34%
Igaunijas emitentu parāda instrumenti:				2,193,666	2,070,595	7.12%
Luminor Bank AS/Estonia 7.75% 06/2027	XS2633112565	EUR	1,000,000	1,011,046	1,096,660	3.77%
Cullinan Holdco Scsp 4.625% 10/2026	XS2397354528	EUR	1,000,000	1,000,821	784,395	2.70%
LHV Group AS 0.875% 09/2025	XS2379637767	EUR	200,000	181,799	189,540	0.65%
Kazahstānas emitentu parāda instrumenti:				1,861,620	1,990,702	6.85%
Kazakhstan Government International Bond 6.5% 07/2045	XS1263139856	USD	800,000	769,192	845,494	2.91%
KazMunayGas National Co JSC 6.375% 10/2048	XS1807299331	USD	700,000	577,045	602,404	2.07%
KazMunayGas National Co JSC 5.375% 04/2030	XS1807300105	USD	600,000	515,383	542,804	1.87%
Uzbekistānas emitentu parāda instrumenti:				1,868,776	1,818,316	6.27%
Uzauto Motors AJ 4.85% 05/2026	XS2330272944	USD	1,200,000	1,013,097	969,659	3.34%
National Bank of Uzbekistan 4.85% 10/2025	XS2242418957	USD	1,000,000	855,679	848,657	2.93%
Lietuvas emitentu parāda instrumenti:				1,838,200	1,763,089	6.08%
Akropolis Group Uab 2.875% 06/2026	XS2346869097	EUR	1,200,000	1,193,745	1,098,556	3.78%
AUGA group AB 6% 12/2024	LT0000404238	EUR	700,000	644,455	664,533	2.30%
Ukrainas emitentu parāda instrumenti:				2,309,131	1,714,574	5.90%
MHP Lux SA 6.95% 04/2026	XS1713469911	USD	1,250,000	1,120,899	885,945	3.05%
Ukraine Government International Bond 9.75% 11/2030	XS1902171757	USD	2,000,000	658,883	513,412	1.77%
Ukraine Government International Bond 7.253% 03/2035	XS2010030836	USD	1,500,000	529,349	315,217	1.08%
Latvijas emitentu parāda instrumenti:				1,195,338	1,212,194	4.17%
Citadele Banka AS 5% 12/2031	LV0000880102	EUR	520,000	520,000	508,226	1.75%
Amber Beverage Group Holding Sarl 11.431% 03/2027	LV0000870137	EUR	375,000	375,188	395,101	1.36%
Eco Baltia AS 8% 02/2026	LV0000860120	EUR	300,000	300,150	308,867	1.06%
Bulgārijas emitentu parāda instrumenti:				1,200,637	1,047,269	3.60%
Bulgarian Energy Holding EAD 2.45% 07/2028	XS2367164576	EUR	1,200,000	1,200,637	1,047,269	3.60%
Čehijas emitentu parāda instrumenti:				879,344	976,788	3.36%
PPF Telecom Group BV 3.25% 09/2027	XS2238777374	EUR	1,000,000	879,344	976,788	3.36%
Gruzijas emitentu parāda instrumenti:				894,585	933,508	3.21%
Silknet JSC 8.375% 01/2027	XS2436858349	USD	1,000,000	894,585	933,508	3.21%
Maķedonijas emitentu parāda instrumenti:				973,623	877,642	3.02%
North Macedonia Government International Bond 1.625% 03/2028	XS2310118893	EUR	1,000,000	973,623	877,642	3.02%
Slovēnijas emitentu parāda instrumenti:				737,398	761,694	2.62%
Nova Ljubljanska Banka dd 7.125% 06/2027	XS2641055012	EUR	700,000	737,398	761,694	2.62%
Moldovas emitentu parāda instrumenti:				997,673	753,381	2.59%
Aragvi Finance International DAC 8.45% 04/2026	XS2326545204	USD	1,200,000	997,673	753,381	2.59%
Zviedrijas emitentu parāda instrumenti:				1,022,760	697,750	2.40%
DDM Debt AB 9% 04/2026	SE0015797683	EUR	1,000,000	1,022,760	697,750	2.40%
Norvēģijas emitentu parāda instrumenti:				597,886	601,442	2.07%
B2Holding ASA 10.816% 09/2026	NO0012704107	EUR	600,000	597,886	601,442	2.07%
Dānijas emitentu parāda instrumenti:				410,371	301,386	1.04%
Idavang A/S 11.237% 11/2025	DK0030472618	EUR	410,058	410,371	301,386	1.04%

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl- vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2023.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2023.
Alternatīvajos tirgos iekļautie finanšu instrumenti:				1,407,449	1,428,510	4.92%
Latvijas emitentu parāda instrumenti:				1,407,449	1,428,510	4.92%
Elko Grupa AS 6% 02/2026	LV0000870079	EUR	531,000	531,266	521,973	1.80%
Coffee Address Holding SIA 9% 06/2025	LV0000802585	EUR	500,000	487,550	506,250	1.74%
iCotton SIA 9.975% 06/2027	LV0000802783	EUR	400,000	388,633	400,287	1.38%
Kopā parāda instrumenti:				29,534,814	28,208,568	97.10%

3. PIELIKUMS ATVASINĀTIE FINANŠU INSTRUMENTI

Nākamās tabulās tiek atspoguļotas nākotnes valūtas mijmaiņas darījumus (swaps un forwards) nosacīto pamatvērtību un patieso vērtību 2024. gada 30. jūnijā un 2023. gada 31. decembrī. Ārvalstu valūtas maiņas darījumu nosacītā pamatvērtība noteikta atbilstoši no šiem darījumiem izrietošām prasībām.

Ārvalstu valūtas maiņas darījumi	30.06.2024			% no Fonda neto aktīviem 30.06.2024.*
	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		
		Aktīvi	Saistības	
Valūtas mijmaiņas darījumi (swaps)	46,884,743	114,863	(217,206)	0.20%
Valūtas mijmaiņas darījumi (forwards)	1,314,430	7,631	(7,972)	0.00%
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	48,199,173	122,494	(225,178)	0.20%

*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”.

Ārvalstu valūtas maiņas darījumi	31.12.2023.			% no Fonda neto aktīviem 31.12.2023.*
	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		
		Aktīvi	Saistības	
Valūtas mijmaiņas darījumi (swaps)	43,176,362	611,576	(464,615)	0.51%
Valūtas mijmaiņas darījumi (forwards)	723,362	8,699	(8,890)	0.00%
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	43,899,724	620,275	(473,505)	0.51%

*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	30.06.2024.	31.12.2023.	31.12.2022.
Neto aktīvi (EUR)	2,259,618	2,174,510	2,741,444
leguldījumu apliecību skaits	91,672	95,927	133,792
leguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	24.65	22.67	20.49
leguldījumu fonda ienesīgums*	8.73%	10.64%	(16.40%)
Neto aktīvi (USD)**	2,418,916	2,402,825	2,924,031
leguldījumu apliecību skaits	91,672	95,927	133,792
leguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	26.39	25.05	21.86
leguldījumu fonda ienesīgums*	5.35%	14.59%	(21.28%)
"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc EUR (hedged)	30.06.2024.	31.12.2023.	31.12.2022.
Neto aktīvi (EUR)	28,387,883	26,877,804	24,571,222
leguldījumu apliecību skaits	1,625,360	1,608,932	1,650,880
leguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	17.47	16.71	14.88
leguldījumu fonda ienesīgums*	4.55%	12.30%	(23.77%)

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.