



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

**2021. gada pusgada pārskats
(neauditēts)**

(par periodu no 2021. gada 1. janvāra līdz 30. jūnijam)

Rīga, 2021

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 (UCITS IV)
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:	<i>Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:</i> Padomes priekšsēdētājs – Vladimirs Ivanovs – iecelts 10.08.2020. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Vaidas Žagūnis– iecelts 10.08.2020. Padomes loceklis - Peter Meier – iecelts – 30.09.2015. <i>Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:</i> Valdes priekšsēdētājs – Kārlis Purgailis – iecelts 08.09.2017. Valdes loceklis – Zīgurds Vaikulis – iecelts 19.04.2007. Valdes loceklis – Andris Kotāns – iecelts 11.05.2015 Valdes locekle – Lolita Sičeva – iecelta 11.05.2015
Ar ieguldījumu fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Padomes un valdes locekļi veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos un ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Statūtos paredzētos padomes un valdes locekļu pienākumus.
Fonda pārvaldnieku (investīciju komitejas dalībnieku) vārds, uzvārds:	Andris Kotāns – iecelts 27.10.2008. Edgars Lao – iecelts 16.09.2011.
Ar Fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Fonda pārvaldnieki veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos, ieguldījumu pārvaldes sabiedrības statūtos un Fonda prospektā paredzētos Fonda pārvaldnieka pienākumus.
Revidents:	KPMG Baltics AS Vesetas iela 7 Rīga, LV-1013 Latvija 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). Fonda līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "CBL Asset Management" ar juridisko adresi Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010 un reģistrācijas numuru 40003577500. Ieguldījumu sabiedrības darbības licences numurs ir 06.03.07.098/367.

Fonda darbības mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, veicot ieguldījumus galvenokārt Austrumeiropas valstu, pašvaldību, centrālo banku, kredītiestāžu un komercsabiedrību emitētos vai garantētos parāda finanšu instrumentos un naudas tirgus instrumentos, parāda instrumentu ieguldījumu fondos, kā arī EEZ dalībvalstīs un OECD dalībvalstīs regulētā tirgū. 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.

Fonda neto aktīvu apjoms 2021. gada pirmajā pusgadā samazinājās par 11.02% vai par 6,499,988 eiro un uz perioda beigām Fonda neto aktīvi veidoja 52,468,122 eiro. Bruto aktīvi uz 30.06.2021. bija 53,595,395 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 1.33 eiro līdz 23.79 eiro un R Acc EUR (hedged) klases daļas vērtība attiecīgajā periodā pieauga par 0.45 eiro uz 19.98 eiro. Fonda R Acc USD klases ienesīgums 2021. gada pirmajā pusgadā bija pozitīvs 5.92% eiro izteiksmē un pozitīvs 2.61% ieguldījumu apliecību klases valūtā (USD). Fonda R Acc EUR (hedged) klases ienesīgums 2021. gada pirmajā pusgadā bija pozitīvs 2.30% eiro izteiksmē.

Cik lielas pārmaiņas var notikt gada laikā! Ja 2020. gada pirmajā pusē dominēja ziņas par jaunā COVID-19 pandēmijas epicentra pārvietošanos no Ķīnas uz Eiropu un vēlāk arī ASV, satricinot globālos finanšu tirgus, tad gadu vēlāk – 2021. gada pirmajā pusgadā – ziņu virsrakstus pārņēma vakcinācijas tēma un ekonomiku straujā atkopšanās, ļaujot globālajiem riska aktīviem sasniegt jaunus vēsturiskos maksimumus. Parāda vērtspapīru tirgus izaugsmi gada pirmajos mēnešos nedaudz slāpēja straujais ASV etalona likmju kāpums, tomēr globālā konjunktūra kopumā pozitīvi ietekmēja Austrumeiropas valstu obligāciju tirgu, kas pārskata periodā uzrādīja aptuveni 1% kāpumu. Pārskata periodā Fonda darbība bija ļoti veiksmīga, R Acc USD klases daļas vērtībai palielinoties par 2.65% un būtiski pārspējot tirgus kopējo rezultātu. Lielāko pozitīvo pieaugumu Fonda sniegumam arī 2021. gada pirmajā pusgadā turpināja nodrošināt Ukrainas parāda vērtspapīru tirgus, pateicoties Fonda uzsvaram uz uzņēmumu vērtspapīriem, kas uzrādīja labāku rezultātu nekā valdības obligācijas. Tam sekoja pozitīvais pieaugums no Turcijas, kur par spīti paaugstinātam kopējā tirgus svārtīgumam, mēs veicām atsevišķus ļoti veiksmīgus darījumus. Tam cieši sekoja pozitīvais pieaugums no Moldovas, kur valsts lielākais lauksaimniecības holdings piedāvāja pieklājīgu kompensāciju esošajiem obligacionāriem un veiksmīgi pirms termiņa pārfinansēja savas eiroobligācijas. Pārskata periodā neviena no Fondā esošajām reģionā valstīm neradīja zaudējumus, jo mēs izvairāmies no ieguldījumiem Baltkrievijas finanšu tirgū un Kazahstānas valdības ilgtermiņa obligācijās, kuras 2021. gada 1. pusgadu noslēdza ar zaudējumiem. Pārskata periodā mēs veicām jaunus ieguldījumus Ziemeļmaķedonijas valdības eiroobligācijās, savukārt pilnībā pārdevām Kazahstānas, Ungārijas un Horvātijas, kā arī Norvēģijas un Nīderlandē reģistrētu uzņēmumu vērtspapīrus. Uz pārskata perioda beigām Fondā esošie parāda vērtspapīri bija diversificēti starp 18 valstīm. Uz pārskata perioda beigām Fonda vidējais ienesīgums ASV dolāru izteiksmē bija 3.9%, vidējā durācija 3.7 un vidējais kredītreitings Ba2/BB līmenī.

Kopējās pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 406,283 eiro, kas nepārsniedz prospektā noteikto 3.00% maksimālo apmēru. Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai veidoja 351,054 eiro, atlīdzība Turētājbankai - 50,552 eiro, attiecīgi pārējie pārvaldes izdevumi - 4,524 eiro un procentu izdevumi - 153 eiro.

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, 30. jūlijā 2021. gadā,

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

AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

	Pielikums	<u>30.06.2021.</u>	<u>31.12.2020.</u>
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm <i>Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā</i>	1	2,934,855	3,975,164
Parāda instrumenti	2	50,049,875	55,069,823
Atvasinātie finanšu instrumenti	3	610,665	1,391,795
Kopā aktīvi		53,595,395	60,436,782
Saistības			
<i>Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā</i>			
Atvasinātie finanšu instrumenti	3	(1,058,130)	(809,691)
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi		(69,143)	(88,981)
Pārējās saistības		-	(570,000)
Kopā saistības		(1,127,273)	(1,468,672)
Neto aktīvi		52,468,122	58,968,110

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

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 30. jūlijā 2021. gadā,

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

IENĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS

	01.01.2021.- 30.06.2021.	01.01.2020.- 30.06.2020.
Pārskata perioda ienākumi		
Procentu ienākumi	1,215,261	805,172
Pārējie ienākumi	54,271	3,000
Kopā ienākumi	1,269,532	808,172
Pārskata perioda izdevumi		
Procentu izdevumi	(153)	-
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(351,054)	(264,152)
Atlīdzība turētājbankai	(50,552)	(31,698)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(4,524)	(6,150)
Kopā izdevumi	(406,283)	(302,000)
Ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)		
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	180,537	(159,487)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	407,080	(981,252)
Ieguldījumu vērtības pieaugums kopā	587,617	(1,140,739)
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/ (samazinājums)	1,450,866	(634,567)

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

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 30. jūlijā 2021. gadā,

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

NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS

	01.01.2021.- 30.06.2021.	01.01.2020.- 30.06.2020.
<u>"CBL Eastern European Bond fund"</u>		
Neto aktīvi pārskata gada sākumā	58,968,110	30,631,353
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/ (samazinājums)	1,450,866	(634,567)
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām un daļām		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību un daļu pārdošanas	1,015,002	22,009,830
Ieguldījumu apliecību un daļu atpakaļpirkšanas izdevumi	(8,965,856)	(1,663,343)
Neto aktīvu (samazinājums)/ pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām un daļām	(7,950,854)	20,346,487
Neto aktīvu (samazinājums)/ pieaugums pārskata periodā	(6,499,988)	19,711,920
Neto aktīvi pārskata gada beigās	52,468,122	50,343,273
<u>"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc USD</u> <u>ISIN : LV0000400125</u>	01.01.2021.- 30.06.2021.	01.01.2020.- 30.06.2020.
Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata gada sākumā	254,682	300,343
Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata gada beigās	227,779	288,457
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību un daļu pārskata gada sākumā	23.79	23.72
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību un daļu pārskata gada beigās	28.28	23.19
<u>"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc EUR (hedged)</u> <u>ISIN : LV0000400174</u>	01.01.2021.- 30.06.2021.	01.01.2020.- 30.06.2020.
Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata gada sākumā	2,726,513	1,222,126
Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata gada beigās	2,355,131	2,355,553
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību un daļu pārskata gada sākumā	19.53	19.23
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību un daļu pārskata gada beigās	19.98	18.53

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

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 30. jūlijā 2021. gadā,

*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	
	30.06.2021.	30.06.2021.	31.12.2020.	31.12.2020.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	2,934,855	5.59%	3,975,164	6.74%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2,934,855	5.59%	3,975,164	6.74%

2. PIELIKUMS PARĀDA INSTRUMENTI

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

Visi Fondam piederošie fiksēta ienākuma vērtspapīri ir regulētos tirgos tirgoti, izņemot regulētos tirgos netirgotos vērtspapīrus ar vērtību 1,165,376 EUR, 2020. gada 31. decembrī – 2,380,128 EUR.

Nākamā tabula atspoguļo parāda instrumentus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2021. gada 30. jūnijā:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl- vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 30.06.2021.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2021.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				50,664,496	48,884,499	93.17%
Krievijas emitentu parāda instrumenti:				7,199,532	7,182,544	13.69%
Lukoil International Finance BV 4.75% 11/2026	XS1514045886	USD	2,000,000	1,913,801	1,906,534	3.63%
Metalloinvest Finance DAC 4.85% 05/2024	XS1603335610	USD	1,750,000	1,552,444	1,591,660	3.03%
Petropavlovsk Ltd 8.125% 11/2022	XS1711554102	USD	1,750,000	1,571,680	1,545,228	2.95%
Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 1.45% 06/2026	XS2346922755	EUR	1,200,000	1,200,970	1,202,067	2.29%
Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 4.7% 05/2026	XS1843435337	USD	1,000,000	960,637	937,055	1.79%
Turcijas emitentu parāda instrumenti				4,875,890	4,939,595	9.41%
Ulker Biskuvi Sanayi AS 6.95% 10/2025	XS2241387500	USD	1,700,000	1,550,502	1,565,781	2.98%
Istanbul Metropolitan Municipality 6.375% 12/2025	XS2010029234	USD	1,800,000	1,546,755	1,515,276	2.89%
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS 6.95% 03/2026	XS1961010987	USD	1,200,000	1,066,418	1,140,317	2.17%
Pegasus Hava Tasimaciligi AS 9.25% 04/2026	XS2337336445	USD	800,000	712,215	718,221	1.37%
Ukrainas emitentu parāda instrumenti				5,522,599	4,680,650	8.92%
Metinvest BV 5.625% 06/2025	XS2056722734	EUR	1,500,000	1,275,439	1,591,677	3.03%
MHP Lux SA 6.95% 04/2026	XS1713469911	USD	1,750,000	1,556,540	1,584,521	3.02%
Dtek Renewables Finance BV 8.5% 11/2024	XS2069980246	EUR	1,500,000	2,690,620	1,504,452	2.87%
Uzbekistānas emitentu parāda instrumenti				3,536,460	3,675,799	7.01%
Ipoteka-Bank ATIB 5.5% 11/2025	XS2260457754	USD	1,500,000	1,274,000	1,331,299	2.54%
Uzauto Motors AJ 4.85% 05/2026	XS2330272944	USD	1,500,000	1,236,682	1,277,934	2.44%
National Bank of Uzbekistan 4.85% 10/2025	XS2242418957	USD	1,200,000	1,025,778	1,066,566	2.03%
Polijas emitentu parāda instrumenti				3,433,881	3,559,996	6.79%
Energa Finance AB 2.125% 03/2027	XS1575640054	EUR	1,850,000	1,908,507	1,960,344	3.74%
Tauron Polska Energia SA 2.375% 05/07/2027	XS1577960203	EUR	1,500,000	1,525,374	1,599,652	3.05%
Čehijas emitentu parāda instrumenti				3,439,576	3,549,355	6.76%
EP Infrastructure AS 1.698% 07/2026	XS2034622048	EUR	1,800,000	1,791,837	1,900,394	3.62%
PPF Telecom Group BV 3.25% 09/2027	XS2238777374	EUR	1,500,000	1,647,739	1,648,961	3.14%

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl-vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 30.06.2021.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2021.
Lietuvas emitentu parāda instrumenti				3,163,841	3,260,979	6.21%
Akropolis Group Uab 2.875% 06/2026	XS2346869097	EUR	1,400,000	1,392,702	1,378,714	2.63%
Maxima Grupe UAB 3.25% 09/2023	XS1878323499	EUR	1,100,000	1,126,684	1,166,827	2.22%
AUGA group AB 6.00% 12/2024	LT0000404238	EUR	700,000	644,455	715,438	1.36%
Azerbaidžānas emitentu parāda instrumenti				3,178,225	3,170,757	6.05%
Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 03/2026	XS1319820897	USD	1,700,000	1,743,455	1,735,923	3.31%
Republic of Azerbaijan International Bond 5.125% 09/2029	XS1678623064	USD	1,500,000	1,434,770	1,434,834	2.74%
Rumānijas emitentu parāda instrumenti				2,409,573	2,481,121	4.73%
Globalworth Real Estate Investments Ltd 3.0% 03/2025	XS1799975922	EUR	1,500,000	1,608,763	1,621,731	3.09%
Solis Bond Co DAC 6.50% 01/2024	NO0010914914	EUR	800,000	800,810	859,390	1.64%
Zviedrijas emitentu parāda instrumenti				2,584,257	2,432,205	4.63%
DDM Debt AB 9% 04/2026	SE0015797683	EUR	1,500,000	1,528,020	1,539,705	2.93%
European Lingerie Group AB 7.75% 02/2021	SE0010831792	EUR	1,700,000	1,056,237	892,500	1.70%
Serbijas emitentu parāda instrumenti				3,481,181	1,840,985	3.51%
Serbia International Bond 3.125% 05/2027	XS2170186923	EUR	1,650,000	3,481,181	1,840,985	3.51%
Moldovas emitentu parāda instrumenti				1,508,192	1,596,172	3.04%
Aragvi Finance International DAC 8.45% 04/2026	XS2326545204	USD	1,800,000	1,508,192	1,596,172	3.04%
Maķedonijas emitentu parāda instrumenti				1,557,796	1,583,802	3.02%
North Macedonia Government International Bond 1.625% 03/2028	XS2310118893	EUR	1,600,000	1,557,796	1,583,802	3.02%
Latvijas emitentu parāda instrumenti				1,303,330	1,443,689	2.75%
Air Baltic Corp AS 6.75% 07/2024	XS1843432821	EUR	750,000	672,014	782,401	1.49%
Elko Grupa AS 6% 02/2026	LV0000870079	EUR	631,000	631,316	661,288	1.26%
Gruzijas emitentu parāda instrumenti				1,181,917	1,180,719	2.25%
BGEO Group JSC 6% 07/2023	XS1405775880	USD	1,295,000	1,181,917	1,180,719	2.25%
Bulgārijas emitentu parāda instrumenti				887,636	890,556	1.70%
Bulgarian Energy Holding 4.875% 08/2021	XS1405778041	EUR	850,000	887,636	890,556	1.70%
Dānijas emitentu parāda instrumenti				800,610	832,056	1.59%
Idavang A/S 7.25% 11/2025	DK0030472618	EUR	800,000	800,610	832,056	1.59%
Igaunijas emitentu parāda instrumenti				600,000	583,519	1.11%
Mainor Ulemiste 5.5% 04/2023	EE3300111343	EUR	600,000	600,000	583,519	1.11%
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti				1,145,640	1,165,376	2.22%
Igaunijas emitentu parāda instrumenti				1,145,640	1,165,376	2.22%
Summus Capital OU 6.75% 06/2024	LV0000802478	EUR	750,000	745,350	751,687	1.43%
Nortal AS 4.75% 05/2024	FI4000383930	EUR	400,000	400,290	413,689	0.79%
Kopā parāda instrumenti				51,810,136	50,049,875	95.39%

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

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl-vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2020.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2020.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				52,339,307	52,689,695	89.35%
Krievijas emitentu parāda instrumenti:				6,067,702	5,879,555	9.97%
ALROSA Finance SA 3.1% 06/2027	XS2010030919	USD	2,100,000	1,823,706	1,759,254	2.98%
Lukoil International Finance BV 4.75% 11/2026	XS1514045886	USD	1,500,000	1,435,713	1,401,845	2.38%
NLMK 4.5% 06/2023	XS1405775617	USD	1,400,000	1,230,687	1,221,169	2.07%
Petropavlovsk Ltd 8.125% 11/2022	XS1711554102	USD	1,000,000	899,092	850,381	1.44%
Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 4.7% 05/2026	XS1843435337	USD	700,000	678,504	646,906	1.10%
Ukrainas emitentu parāda instrumenti:				5,345,308	5,630,208	9.54%
Metinvest BV 5.625% 06/2025	XS2056722734	EUR	1,700,000	1,474,425	1,765,456	2.99%
Ukraine 6.75% 06/2026	XS2015264778	EUR	1,200,000	1,320,340	1,363,520	2.31%
MHP Lux SA 6.95% 04/2026	XS1713469911	USD	1,500,000	1,326,690	1,360,838	2.31%
Dtek Renewables Finance BV 8.5% 11/2024	XS2069980246	EUR	1,250,000	1,223,853	1,140,394	1.93%
Lietuvas emitentu parāda instrumenti:				3,549,453	3,822,791	6.49%
Maxima Grupe UAB 3.25% 09/2023	XS1878323499	EUR	1,700,000	1,720,216	1,785,961	3.03%
Ignitis Grupe UAB 2% 05/2030	XS2177349912	EUR	1,200,000	1,184,782	1,336,013	2.27%
AUGA group AB 6.00% 12/2024	LT0000404238	EUR	700,000	644,455	700,817	1.19%
Čehijas emitentu parāda instrumenti:				3,543,974	3,706,527	6.28%
EP Infrastructure AS 1.698% 07/2026	XS2034622048	EUR	1,800,000	1,791,837	1,871,215	3.17%
PPF Telecom Group BV 3.5% 05/2024	XS2176872849	EUR	1,700,000	1,752,137	1,835,312	3.11%
Polijas emitentu parāda instrumenti:				3,433,881	3,569,481	6.05%
Energa Finance AB 2.125% 03/2027	XS1575640054	EUR	1,850,000	1,908,507	1,988,005	3.37%
Tauron Polska Energia SA 2.375% 05/07/2027	XS1577960203	EUR	1,500,000	1,525,374	1,581,476	2.68%
Turcijas emitentu parāda instrumenti:				3,494,856	3,535,860	6.00%
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS 6.95% 03/2026	XS1961010987	USD	2,000,000	1,767,332	1,832,489	3.11%
Arcelik 5% 04/2023	XS0910932788	USD	2,000,000	1,727,524	1,703,371	2.89%
Kazahstānas emitentu parāda instrumenti:				3,245,370	3,212,511	5.45%
KazTransGas JSC 4.375% 09/2027	XS1682544157	USD	1,774,000	1,547,665	1,678,677	2.85%
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC 5.5% 12/2022	XS0867478124	USD	1,831,562	1,697,705	1,533,834	2.60%
Uzbekistānas emitentu parāda instrumenti:				2,975,634	2,944,999	4.99%
National Bank of Uzbekistan 4.85% 10/2025	XS2242418957	USD	2,000,000	1,706,175	1,699,252	2.88%
Ipoteka-Bank ATIB 5.5% 11/2025	XS2260457754	USD	1,500,000	1,269,459	1,245,747	2.11%
Gruzijas emitentu parāda instrumenti:				2,992,857	2,788,146	4.72%
Georgian Oil and Gas Corp JSC 6.75% 04/2021	XS1319820384	USD	2,000,000	1,810,940	1,659,196	2.81%
BGEO Group JSC 6% 07/2023	XS1405775880	USD	1,295,000	1,181,917	1,128,950	1.91%
Rumānijas emitentu parāda instrumenti:				2,710,738	2,719,654	4.62%
Globalworth Real Estate Investments Ltd 3.0% 03/2025	XS1799975922	EUR	1,500,000	1,608,763	1,619,831	2.75%
RCS & RDS SA 2.5% 02/2025	XS2107451069	EUR	1,100,000	1,101,975	1,099,823	1.87%
Serbijas emitentu parāda instrumenti:				1,740,590	1,884,154	3.20%
Serbia International Bond 3.125% 05/2027	XS2170186923	EUR	1,650,000	1,740,590	1,884,154	3.20%

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl-vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2020.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2020.
Nīderlandes emitentu parāda instrumenti:				1,751,498	1,857,709	3.15%
CTP BV 2.125% 10/2025	XS2238342484	EUR	1,750,000	1,751,498	1,857,709	3.15%
Azerbaidžānas emitentu parāda instrumenti:				1,743,455	1,698,176	2.88%
Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 03/2026	XS1319820897	USD	1,700,000	1,743,455	1,698,176	2.88%
Ungārijas emitentu parāda instrumenti:				1,586,257	1,650,019	2.80%
MOL Hungarian Oil & Gas PLC 1.5% 10/2027	XS2232045463	EUR	1,600,000	1,586,257	1,650,019	2.80%
Norvēģijas emitentu parāda instrumenti:				1,567,102	1,620,749	2.75%
B2Holding ASA 6.35% 05/2024	NO0010852742	EUR	1,600,000	1,567,102	1,620,749	2.75%
Moldovas emitentu parāda instrumenti:				1,487,299	1,446,663	2.45%
Aragvi Finance International DAC 12.0% 04/2024	XS1960552823	USD	1,600,000	1,487,299	1,446,663	2.45%
Horvātijas emitentu parāda instrumenti:				1,290,711	1,158,955	1.97%
Hrvatska Elektroprivreda 5.875% 10/2022	XS1309493630	USD	1,300,000	1,290,711	1,158,955	1.97%
Bulgārijas emitentu parāda instrumenti:				887,636	886,030	1.50%
Bulgarian Energy Holding 4.875% 08/2021	XS1405778041	EUR	850,000	887,636	886,030	1.50%
Igaunijas emitentu parāda instrumenti:				850,435	855,225	1.45%
Luminor Bank AS/Estonia 0.792% 12/2024	XS2265801238	EUR	850,000	850,435	855,225	1.45%
Dānijas emitentu parāda instrumenti:				800,610	804,056	1.36%
Idavang A/S 7.25% 11/2025	DK0030472618	EUR	800,000	800,610	804,056	1.36%
Latvijas emitentu parāda instrumenti:				672,014	658,860	1.12%
Air Baltic Corp AS 6.75% 07/2024	XS1843432821	EUR	750,000	672,014	658,860	1.12%
Zviedrijas emitentu parāda instrumenti:				601,927	359,367	0.61%
European Lingerie Group AB 0% 02/2021	SE0010831792	EUR	600,000	601,927	359,367	0.61%
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti				2,435,060	2,380,128	4.04%
Azerbaidžānas emitentu parāda instrumenti:				1,434,770	1,403,236	2.38%
Republic of Azerbaijan International Bond 5.125% 09/2029	XS1678623064	USD	1,500,000	1,434,770	1,403,236	2.38%
Igaunijas emitentu parāda instrumenti:				1,000,290	976,892	1.66%
Mainor Ulemiste 5.5% 04/2023	EE3300111343	EUR	600,000	600,000	577,203	0.98%
Nortal AS 4.75% 05/2024	FI4000383930	EUR	400,000	400,290	399,689	0.68%
Kopā parāda instrumenti				54,774,367	55,069,823	93.39%

3. PIELIKUMS ATVASINĀTIE FINANŠU INSTRUMENTI

Nākamā tabula atspoguļo nākotnes valūtas maiņas (forwards) un valūtas mijmaiņas (swaps) darījumu nosacīto pamatvērtību un patieso vērtību 2021. gada 30. jūnijā. Ārvalstu valūtas maiņas darījumu nosacītā pamatvērtība noteikta atbilstoši no šiem darījumiem izrietošām prasībām.

	30.06.2021.			% no Fonda neto aktīviem 30.06.2021.*
	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		
		Aktīvi	Saistības	
Ārvalstu valūtas maiņas darījumi				
Valūtas mijmaiņas darījumi (swaps)	76,073,375	604,390	(1,051,388)	(0.85)%
Biržā netirgoti valūtas nākotnes darījumi (forwards)	513,082	6,275	(6,742)	0.00%
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	76,586,457	610,665	(1,058,130)	(0.85)%

*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 2020. gada 31. decembrī. Ārvalstu valūtas maiņas darījumu nosacītā pamatvērtība noteikta atbilstoši no šiem darījumiem izrietošām prasībām.

	31.12.2020.			% no Fonda neto aktīviem 31.12.2020.*
	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		
		Aktīvi	Saistības	
Ārvalstu valūtas maiņas darījumi				
Valūtas mijmaiņas darījumi (swaps)	68,619,309	1,183,877	(642,868)	0.92%
Biržā netirgoti valūtas nākotnes darījumi (forwards)	12,836,645	207,918	(166,823)	0.07%
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	36,229,382	81,455,954	1,391,795	0.99%

*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	30.06.2021.	31.12.2020.	31.12.2019.	31.12.2018.
Neto aktīvi (EUR)	5,419,740	5,720,261	7,124,184	7,531,567
Ieguldījumu apliecību skaits	227,779	254,682	300,343	356,182
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	23.79	22.46	23.72	21.15
Ieguldījumu fonda ienesīgums*	5.92%	(5.31%)	12.15%	3.57%
Neto aktīvi (USD)**	6,440,819	7,019,332	8,003,308	8,623,645
Ieguldījumu apliecību skaits	227,779	254,682	300,343	356,182
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	28.28	27.56	26.65	24.21
Ieguldījumu fonda ienesīgums*	2.61%	3.41%	10.08%	(1.14%)

"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc EUR (hedged)	30.06.2021.	31.12.2020.	31.12.2019.	31.12.2018.
Neto aktīvi (EUR)	47,048,385	53,247,856	23,507,176	21,253,257
Ieguldījumu apliecību skaits	2,355,131	2,726,513	1,222,126	1,180,217
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	19.98	19.53	19.23	18.01
Ieguldījumu fonda ienesīgums*	2.30%	1.56%	6.77%	(4.05%)

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.