



IEGULDĪJUMU FONDS “CBL Eastern European Bond Fund”

2025. GADA PUSGADA PĀRSKATS

(neauditēts)

Par periodu no 2025. gada
1. janvāra līdz 30. jūnijam

Sagatavots saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem SPFS
grāmatvedības standartiem

Rīga, 2025



**CBL ASSET
MANAGEMENT**



SATURA RĀDĪTĀJS

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības ziņojums	4
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības valdes atbildību	5
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	6
Ienākumu un izdevumu 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 2009. gada 20. jūlijs FL263
Fonda reģistrācijas datums:	
Fonda numurs:	
Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības nosaukums:	“CBL Asset Management” IPAS
Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija 40003577500
Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības reģistrācijas numurs:	06.03.07.098/367
Licences ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības darbībai numurs:	
Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	“Citadele banka” AS Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	
Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	40103303559
Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības padomes un valdes locekļu vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības padome: Padomes priekšsēdētājs – Vaidas Žagunis – iecelts 03.08.2021. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Vladimirs Ivanovs – iecelts 03.08.2021. Padomes loceklis - Edward Rebane – iecelts – 17.03.2025. Padomes locekle – Ruta Ezerskiene – atbrīvota – 17.03.2025.
	Ieguldījumu pārvaldes akciju 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 akciju 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 akciju sabiedrības statūtos un Fonda prospektā paredzētos Fonda pārvaldnieka pienākumus.
Revidenti:	Rihards Grasis Zvērināts revidents Sertifikāts Nr.227 KPMG Baltics SIA Roberta Hirša iela 1, Rīga Latvija, LV-1045 Licences Nr. 55

IEGULDĪJUMU PĀRVALDES AKCIJU 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. Fondam ir aktīva ieguldījumu stratēģija, kas vērsta uz atsevišķu finanšu instrumentu atlasīšanu, ievērojot diversifikācijas un risku samazināšanas principus, tai skaitā ESG risku pārvaldīšanas principus. 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 2025. pusgada pārskata periodā samazinājās par 10.70% vai par 3,246,995 eiro un uz perioda beigām Fonda neto aktīvi veidoja 27,088,290 eiro. Bruto aktīvi uz 30.06.2025. bija 27,598,052 eiro. Fonda ienesīgums un vērtība tiek rēķinātas katrai klasei atsevišķi. "CBL Eastern European Bond Fund" R Acc USD klases daļas vērtība pārskata periodā samazinājās par 2.22 eiro līdz 24.58 eiro un R Acc EUR (hedged) klases daļas vērtība attiecīgajā periodā pieauga par 0.43 eiro uz 18.70 eiro. Fonda R Acc USD klases ienesīgums 2025. pusgadā bija negatīvs 8.28% eiro izteiksmē un pozitīvs 3.48% ieguldījumu apliecību klases valūtā (USD). Fonda R Acc EUR (hedged) klases ienesīgums 2025. pusgadā bija pozitīvs 2.35% eiro izteiksmē.

Pasaules finanšu tirgos 2025. gada pirmais pusgads bijis nemierīgs. Jau kopš Donalda Trampa inaugurācijas janvāra beigās finanšu tirgos valdīja paaugstinātā nervozitāte, kas savu kulmināciju sasniedza aprīļa sākumā, kad ASV izziņoja par masīviem importa tarifiem visām tirdzniecības partnervalstīm. Kopš tā laika, mazinoties spriedzei tarifu frontē, riska aktīvi spēja atgūties no kritumiem un atgriezties pie izaugsmes, un obligāciju riska prēmijām atgriezties līmeņos, kādi bija novērojami gada sākumā.

Pārskata periodā visi obligāciju segmenti uzrādīja pozitīvus rezultātus. Atgriežoties investoru interesei par risku un mazinoties riska prēmijām, labākus rezultātus pirmajā pusgadā demonstrēja ASV spekulatīvā reitinga un attīstības valstu obligācijas, tostarp Austrumeiropas reģiona eiroobligācijas, ar vidēji 3.5-4.0% atdevi eiro hedžētā izteiksmē (ap 4.0-4.5% ASV dolāru izteiksmē), bet nedaudz zemāku rezultātu pirmajā pusgadā uzrādīja Eiropas augstāka riska obligācijas, to atdevei esot ap 3.0%.

Pārskata periodā gandrīz visas Fonda ieguldījumu valstis deva pozitīvu piesensumu tā kopējam rezultātam. Lielākais pozitīvais piesensums Fondam turpināja būt no ieguldījumiem Baltijas valstīs, kam sekoja ieguldījumi Polijā, kur veiksmīgi izmantojām etalonlikmju svārstīgumu, ieguldot valdības garantētajās garāka termiņa obligācijās gan EUR, gan USD valūtās. Pārskata periodā tikai ieguldījumi Ukrainā deva negatīvu sniegumu, ko veicināja svārstīgais ASV militārais atbalsts karā ierautajai valstij, kā arī neizpildītie Trampa solījumi par militārā konflikta ātru izbeigšanu. Pārskata periodā mēs realizējām atsevišķus ieguldījumus Polijā un Lietuvā, samazinot šo valstu īpatsvarus Fondā par vairāk kā 4 procentpunktiem uz attiecīgi 15.86% un 3.07%, savukārt veicām papildus ieguldījumus Igaunijā un Rumānijā, palielinot šo valstu īpatsvarus par vairāk kā 3 procentpunktiem uz attiecīgi 13.38% un 12.62%. Uz pārskata perioda beigām Fondā esošie parāda vērtspapīri bija diversificēti starp 13 valstīm. Uz pārskata perioda beigām Fonda vidējais sagaidāmais ienesīgums ASV dolāru izteiksmē bija pieaudzis uz 8.2%, vidējā durācija samazinājās uz 4.1, bet vidējais kredītreitings palika stabils Ba2/BB līmenī.

Kopējās pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 207,625 eiro, kas nepārsniedz prospektā noteikto 3.00% no maksimālā Fonda mantas maksājamo atlīdzības apmēru. No Fonda mantas maksājamo atlīdzību apmērs tiek noteikts procentos gadā no ieguldījumu apliecību klases vidējās vērtības katrai ieguldījumu apliecību klasei.

No fonda aktīviem pārskata periodā tika segta atlīdzība ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrībai 143,382 eiro, atlīdzība turētājbankai – 25,809 eiro apmērā, pārējie pārvaldes izdevumi – 38,434 eiro. Fonda pastāvīgo maksu rādītājs pārskata periodā bija 1.45% 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 akciju sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Edgars Lao
Fonda pārvaldnieks

Artis Mežis
Fonda pārvaldnieks

Rīgā, 2025. gada 29. jūlijā

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

PAZIŅOJUMS PAR IEGULDĪJUMU PĀRVALDES AKCIJU SABIEDRĪBAS VALDES ATBILDĪBU

Sabiedrības Valde ir atbildīga par ieguldījumu fonda "CBL Eastern European Bond Fund (turpmāk tekstā – Fonds) finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 6. līdz 12. lapai, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2025. gada 30. jūnijā un darbības rezultātu par 2025. gadu.

Iepriekš minētie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem SFPS grāmatvedības standartiem, kā to nosaka Latvijas Bankas noteikumi Nr. 382 "Ieguldījumu fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanas noteikumi", pamatojoties uz uzņēmējdarbības turpināšanas principu. Pārskata periodā ir konsekventi izmantotas atbilstošas uzskaites metodes, izņemot veiktās izmaiņas procentu ienākumu un pārvērtēšanas rezultāta uzskaites politikā. Finanšu pārskatu sagatavošanas gaitā vadības pieņemtie lēmumi un izdarītie pieņēmumi ir bijuši piesardzīgi un pamatoti.

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības valde ir atbildīga par atbilstošas uzskaites sistēmas nodrošināšanu, "CBL Eastern European Bond Fund" aktīvu saglabāšanu, kā arī krāpšanas un citu negodīgu darbību atklāšanu un novēršanu. Valde ir atbildīga par Latvijas Republikas "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumu", Latvijas Bankas noteikumiem un citu Latvijas Republikas likumdošanas prasību izpildi.

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2025. gada 29. jūlijā

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

AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

	Pielikums	30.06.2025.	31.12.2024.
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1	1,107,676	599,840
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Parāda instrumenti	2	25,859,497	29,915,307
Atvasinātie finanšu instrumenti	3	630,879	464,906
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā			
Pārējie aktīvi		-	20,000
Kopā aktīvi		27,598,052	31,000,053
Saistības			
Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Atvasinātie finanšu instrumenti	3	(456,433)	(609,700)
Finanšu saistības, kas novērtētas amortizētajā vērtībā			
Uzkrātie izdevumi		(53,329)	(55,068)
Kopā saistības		(509,762)	(664,768)
Neto aktīvi		27,088,290	30,335,285

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

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2025. gada 29. jūlijā

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

IENĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS

	01.01.2025.- 30.06.2025.	01.01.2024.- 30.06.2024.
Pārskata perioda ienākumi		
Procentu ienākumi	788,686	828,536
Pārējie ienākumi	-	22,340
Kopā ienākumi	788,686	850,876
Pārskata perioda izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrībai	(143,382)	(147,367)
Atlīdzība turētājbankai	(25,809)	(26,526)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(38,434)	(35,589)
Kopā izdevumi	(207,625)	(209,482)
Ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums		
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	154,031	75,330
Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums	(293,145)	691,175
Ieguldījumu vērtības pieaugums kopā	(139,114)	766,505
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	441,947	1,407,899

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

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2025. gada 29. 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	
	30.06.2025.	30.06.2025.	31.12.2024.	31.12.2024.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	1,107,676	4.09%	599,840	1.98%

2. PIELIKUMS PARĀDA INSTRUMENTI

Nākamā tabula atspoguļo parāda instrumentus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2025. gada 30. jūnijā:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl- vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 30.06.2025.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2025.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				24,449,024	23,946,703	88.41%
Polijas emitentu parāda instrumenti:				4,169,051	4,298,067	15.86%
Bank Gospodarstwa Krajowego 4.375% 03/2039 4.375%						
03/2039	XS2778274410	EUR	1,200,000	1,175,423	1,209,126	4.46%
Globalworth Real Estate Investments Ltd 6.25% 03/2030	XS2809868446	EUR	1,034,003	930,014	1,063,402	3.93%
B2 Impact ASA 5.901% 03/2029	NO0013330522	EUR	1,000,000	1,025,507	1,019,367	3.76%
GTC Aurora Luxembourg SA 2.25% 06/2026	XS2356039268	EUR	1,100,000	1,038,107	1,006,172	3.71%
Rumānijas emitentu parāda instrumenti:				3,627,586	3,416,931	12.62%
Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA 4.75% 10/2029	XS2914558593	EUR	1,100,000	1,111,655	1,145,492	4.23%
Romanian Government International Bond 2.875% 04/2042	XS2364200514	EUR	1,500,000	889,680	936,576	3.46%
Romanian Government International Bond 5.75% 03/2035	XS2908633683	USD	850,000	753,595	680,126	2.51%
Banca Transilvania SA 5.125% 09/2030	XS2908597433	EUR	500,000	527,205	524,171	1.94%
Solis Bond Co DAC 8.999% 08/2025	NO0010914914	EUR	316,000	316,320	101,435	0.37%
Solis Bond Co DAC 0% 12/2099	NO0013455931	EUR	8,562	8,562	8,562	0.03%
Alternus Energy 0% 12/2049	NO0013302430	EUR	8,483	8,483	8,483	0.03%
Alternus Energy 0% 12/2049	NO0013534339	EUR	7,872	7,872	7,872	0.03%
Solis Bond Co DAC 0% 12/2049	NO0013209213	EUR	4,214	4,214	4,214	0.02%
Turcijas emitentu parāda instrumenti:				2,874,785	2,694,471	9.95%
WE Soda Investments Holding PLC 9.375% 02/2031	USG95448AC32	USD	800,000	781,474	736,052	2.72%
Ulker Biskuvi Sanayi AS 7.875% 07/2031	XS2855391533	USD	800,000	784,230	723,102	2.67%
TAV Havalimanlari Holding AS 8.5% 12/2028	XS2729164462	USD	700,000	677,929	624,016	2.30%
Pegasus Hava Tasimaciligi AS 8% 09/2031	XS2897383043	USD	700,000	631,152	611,301	2.26%
Igaunijas emitentu parāda instrumenti:				2,608,748	2,505,878	9.25%
LHV Group AS 5.375% 05/2028	XS2822574245	EUR	1,000,000	1,010,596	1,030,159	3.80%
Cullinan Holdco Scsp 4.625% 10/2026	XS2397354528	EUR	1,100,000	1,084,758	953,882	3.52%
Luminor Holding AS 7.375% 02/2049	XS2982074861	EUR	500,000	513,394	521,837	1.93%
Čehijas emitentu parāda instrumenti:				2,010,669	2,087,366	7.71%
CPI Property Group SA 6% 01/2032	XS2904791774	EUR	1,100,000	1,062,985	1,145,535	4.23%
CTP NV 4.25% 03/2035	XS3017991368	EUR	950,000	947,684	941,831	3.48%



Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl- vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 30.06.2025.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2025.
Uzbekistānas emitentu parāda instrumenti:				1,769,078	1,770,285	6.54%
National Bank of Uzbekistan 8.5% 07/2029	XS2853544398	USD	1,000,000	920,872	928,447	3.43%
Uzauto Motors AJ 4.85% 05/2026	XS2330272944	USD	1,000,000	848,206	841,838	3.11%
Ukrainas emitentu parāda instrumenti:				1,571,578	1,534,476	5.66%
MHP Lux SA 6.95% 04/2026 Ukraine Government International Bond 1.75% 02/2029	XS1713469911	USD	700,000	636,752	561,783	2.07%
Ukraine Government International Bond 1.75% 02/2034	XS2895055981	USD	1,000,000	532,811	529,030	1.95%
Ukraine Government International Bond 1.75% 02/2034	XS2895056013	USD	1,002,312	402,015	443,663	1.64%
Bulgārijas emitentu parāda instrumenti:				1,200,637	1,181,332	4.36%
Bulgarian Energy Holding EAD 2.45% 07/2028	XS2367164576	EUR	1,200,000	1,200,637	1,181,332	4.36%
Maķedonijas emitentu parāda instrumenti:				1,066,987	1,033,710	3.82%
North Macedonia Government International Bond 1.625% 03/2028	XS2310118893	EUR	1,100,000	1,066,987	1,033,710	3.82%
Kazahstānas emitentu parāda instrumenti:				985,394	952,380	3.52%
KazMunayGas National Co JSC 6.375% 10/2048	XS1807299331	USD	1,200,000	985,394	952,380	3.52%
Nīderlandes emitentu parāda instrumenti:				947,684	941,831	3.48%
CTP NV 4.25% 03/2035	XS3017991368	EUR	950,000	947,684	941,831	3.48%
Moldovas emitentu parāda instrumenti:				946,672	866,887	3.20%
Aragvi Finance International DAC 11.125% 11/2029	XS2932787687	USD	1,000,000	946,672	866,887	3.20%
Lietuvas emitentu parāda instrumenti:				843,098	833,970	3.07%
Siauli Bankas AB 10.75% 06/2033	LT0000407751	EUR	300,000	359,676	336,618	1.24%
Akropolis Group Uab 6% 05/2030	XS3046302488	EUR	300,000	302,847	312,840	1.15%
Ignitis Grupe UAB 2% 05/2030	XS2177349912	EUR	200,000	180,575	184,512	0.68%
Latvijas emitentu parāda instrumenti:				774,741	770,950	2.85%
Given Jewellery AS 10% 04/2027	LV0000860179	EUR	498,700	501,454	498,700	1.84%
Citadele Banka AS 5% 12/2031	LV0000880102	EUR	280,000	273,287	272,250	1.01%
Neregulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti First North (Baltic MTF):				1,366,155	1,377,331	5.07%
Latvijas emitentu parāda instrumenti:				784,281	793,022	2.92%
Coffee Address Holding SIA 8.5% 02/2028	LV0000102432	EUR	400,000	400,200	407,022	1.50%
iCotton SIA 7.997% 06/2027	LV0000802783	EUR	386,000	384,081	386,000	1.42%
Igaunijas emitentu parāda instrumenti:				581,874	584,309	2.15%
Summus Capital OU 9.5% 06/2027	LV0000860187	EUR	535,000	542,374	545,707	2.01%
Mainor Ulemiste AS 4.75% 06/2026	EE3300002138	EUR	40,100	39,500	38,602	0.14%
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti				500,250	535,463	1.98%
Igaunijas emitentu parāda instrumenti:				500,250	535,463	1.98%
Verston Group OÜ 11% 04/2029	EE0000000602	EUR	500,000	500,250	535,463	1.98%
Kopā parāda instrumenti				26,315,429	25,859,497	95.46%

Nākamā tabula atspoguļo parāda instrumentus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2024. gada 31. decembrī:

						% no Fonda	
						neto	
Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl- vērtība	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2024.	aktīviem	31.12.2024.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti:				27,688,681	28,626,213		94.38%
Polijas emitentu parāda instrumenti:				5,891,454	6,061,099		19.99%
Globalworth Real Estate							
Investments Ltd 6.25% 03/2030	XS2809868446	EUR	1,128,004	1,014,560	1,174,735		3.88%
B2 Impact ASA 6.763% 03/2029	NO0013330522	EUR	1,000,000	1,025,507	1,013,442		3.34%
Synthos SA 2.5% 06/2028	XS2348767836	EUR	1,100,000	971,111	1,010,798		3.33%
ORLEN SA 4.75% 07/2030	XS2647371843	EUR	900,000	953,614	970,572		3.20%
Bank Gospodarstwa Krajowego 6.25% 07/2054	XS2851609102	USD	1,000,000	984,001	969,658		3.20%
GTC Aurora Luxembourg SA 2.25% 06/2026	XS2356039268	EUR	1,000,000	942,661	921,894		3.04%
Turcijas emitentu parāda instrumenti:				3,495,320	3,653,557		12.04%
Eldorado Gold Corp 6.25%							
09/2029	USC3314PAD80	USD	1,100,000	1,015,702	1,057,923		3.49%
WE Soda Investments Holding PLC 9.375% 02/2031	USG95448AC32	USD	1,000,000	976,843	1,013,935		3.34%
TAV Havalimanlari Holding AS 8.5% 12/2028	XS2729164462	USD	900,000	871,623	897,835		2.96%
Pegasus Hava Tasimaciligi AS 8% 09/2031	XS2897383043	USD	700,000	631,152	683,864		2.25%
Rumānijas emitentu parāda instrumenti:				2,621,310	2,727,590		8.99%
Romanian Government							
International Bond 2.875% 04/2042	XS2364200514	EUR	1,500,000	889,680	998,065		3.29%
NE Property BV 2% 01/2030	XS2434763483	EUR	1,000,000	778,702	943,187		3.11%
Romanian Government							
International Bond 6.125% 01/2044	US77586TAE64	USD	750,000	616,904	660,621		2.18%
Solis Bond Co DAC 9.236% 02/2025	NO0010914914	EUR	323,000	323,327	113,020		0.37%
Alternus Energy 0% 12/2049	NO0013302430	EUR	8,483	8,483	8,483		0.03%
Solis Bond Co DAC 0% 12/2049	NO0013209213	EUR	4,214	4,214	4,214		0.01%
Igaunijas emitentu parāda instrumenti:				2,622,258	2,663,220		8.78%
LHV Group AS 5.375% 05/2028	XS2822574245	EUR	1,000,000	1,010,596	1,054,925		3.48%
Cullinan Holdco Scsp 4.625% 10/2026	XS2397354528	EUR	1,000,000	1,000,821	944,365		3.11%
Luminor Bank AS/Estonia 7.75% 06/2027	XS2633112565	EUR	600,000	610,841	663,930		2.19%
Ukrainas emitentu parāda instrumenti:				2,055,725	2,345,231		7.73%
MHP Lux SA 6.95% 04/2026	XS1713469911	USD	1,250,000	1,120,899	1,127,642		3.72%
Ukraine Government International Bond 1.75% 02/2029	XS2895055981	USD	1,000,000	532,811	671,925		2.21%
Ukraine Government International Bond 1.75% 02/2034	XS2895056013	USD	1,002,312	402,015	545,664		1.80%
Lietuvas emitentu parāda instrumenti:				2,273,983	2,275,449		7.50%
Akropolis Group Uab 2.875% 06/2026	XS2346869097	EUR	1,200,000	1,193,745	1,183,450		3.90%
Ignitis Grupe UAB 2% 05/2030	XS2177349912	EUR	800,000	722,302	736,035		2.43%
Siaulių Bankas AB 10.75% 06/2033	LT0000407751	EUR	300,000	357,936	355,964		1.17%
Čehijas emitentu parāda instrumenti:				1,872,321	1,946,868		6.42%
CPI Property Group SA 6% 01/2032	XS2904791774	EUR	1,000,000	963,000	1,018,786		3.36%
CEZ AS 4.125% 09/2031	XS2894908768	EUR	900,000	909,321	928,082		3.06%
Uzbekistānas emitentu parāda instrumenti:				1,769,078	1,941,269		6.40%
National Bank of Uzbekistan 8.5% 07/2029	XS2853544398	USD	1,000,000	920,872	1,021,946		3.37%
Uzauto Motors AJ 4.85% 05/2026	XS2330272944	USD	1,000,000	848,206	919,323		3.03%
Bulgārijas emitentu parāda instrumenti:				1,200,637	1,126,421		3.71%
Bulgarian Energy Holding EAD 2.45% 07/2028	XS2367164576	EUR	1,200,000	1,200,637	1,126,421		3.71%

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl- vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2024.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2024.
Latvijas emitentu parāda instrumenti:				1,138,784	1,105,494	3.65%
Citadele Banka AS 5% 12/2031	LV0000880102	EUR	650,000	644,666	619,107	2.04%
Given Jewellery AS 10% 04/2027	LV0000860179	EUR	491,300	494,118	486,387	1.61%
Moldovas emitentu parāda instrumenti:				946,672	960,652	3.17%
Aragvi Finance International DAC						
11.125% 11/2029	XS2932787687	USD	1,000,000	946,672	960,652	3.17%
Makedonijas emitentu parāda instrumenti:				973,623	914,928	3.02%
North Macedonia Government						
International Bond 1.625%						
03/2028	XS2310118893	EUR	1,000,000	973,623	914,928	3.02%
Kazahstānas emitentu parāda instrumenti:				827,516	904,435	2.98%
KazMunayGas National Co JSC						
6.375% 10/2048	XS1807299331	USD	1,000,000	827,516	904,435	2.98%
Neregulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti First North (Baltic MTF):				1,268,854	1,289,094	4.24%
Latvijas emitentu parāda instrumenti:				976,365	991,250	3.26%
iCotton SIA 8.772% 06/2027	LV0000802783	EUR	550,000	543,421	547,250	1.80%
Coffee Address Holding SIA 9%						
06/2025	LV0000802585	EUR	444,000	432,944	444,000	1.46%
Igaunijas emitentu parāda instrumenti:				292,489	297,844	0.98%
Summus Capital OU 9.5% 06/2027	LV0000860187	EUR	292,000	292,489	297,844	0.98%
Kopā parāda instrumenti:				28,957,535	29,915,307	98.62%

3. PIELIKUMS ATVASINĀTIE FINANŠU INSTRUMENTI

Nākamās tabulas atspoguļo valūtas mijmaiņas darījumu (swaps un forward) nosacīto pamatvērtību un patieso vērtību 2025. gada 30. jūnijā un 2024. gada 31. decembrī. Ārvalstu valūtas maiņas darījumu nosacītā pamatvērtība noteikta atbilstoši no šiem darījumiem izrietošām prasībām. Visi atvasinātie finanšu instrumenti ir EUR un ASV dolāru valūtas mijmaiņas darījumi un ir noslēgti ar vienu darījuma partneri - AS „Citadele banka”, kura izcelsmes (reģistrācijas) valsts ir Latvijas Republika. IPAS “CBL Asset Management” ir AS „Citadele banka”, meitas sabiedrība, kas norāda ciešas attiecības ar AS “Citadeles Banka” kā Turētājbanku.

Ārvalstu valūtas maiņas darījumi	30.06.2025.			% no Fonda neto aktīviem 30.06.2025.*
	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		
		Aktīvi	Saistības	
Valūtas mijmaiņas darījumi (swaps)	44,797,365	630,879	(456,433)	(0.20%)
Valūtas mijmaiņas darījumi (forwards)	-	-	-	0.00%
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	44,797,365	630,879	(456,433)	(0.20%)

*Neto vērtība atvasināto instrumentu aktīviem un saistībām ir atspoguļota procentu izteiksmē no Fonda neto aktīviem.

Ārvalstu valūtas maiņas darījumi	31.12.2024.			% no Fonda neto aktīviem 31.12.2024.*
	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		
		Aktīvi	Saistības	
Valūtas mijmaiņas darījumi (swaps)	49,571,556	455,062	(598,478)	(0.47%)
Valūtas mijmaiņas darījumi (forwards)	1,538,298	9,844	(11,222)	0.00%
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	51,109,854	464,906	(609,700)	(0.47%)

*Neto vērtība atvasināto instrumentu aktīviem un saistībām ir atspoguļota procentu izteiksmē no Fonda neto aktīviem.

4. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU FONDA NETO AKTĪVU VĒRTĪBAS UN KUSTĪBAS ATSPUGOJUMS

"CBL Eastern European Bond fund"	01.01.2025.- 30.06.2025.	01.01.2024.- 30.06.2024.
Neto aktīvi pārskata gada sākumā	30,335,285	29,052,314
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	441,947	1,407,899
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām un daļām		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību un daļu pārdošanas	429,772	654,731
Ieguldījumu apliecību un daļu atpakaļpirkšanas izdevumi	(4,118,714)	(467,443)
Neto aktīvu (samazinājums) no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām un daļām	(3,688,942)	187,288
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	(3,246,995)	1,595,187
Neto aktīvi pārskata gada beigās	27,088,290	30,647,501
<u>"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc USD</u>	<u>01.01.2025.- 30.06.2025.</u>	<u>01.01.2024.- 30.06.2024.</u>
ISIN : LV0000400125		
Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata gada sākumā	83,374	95,927
Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata gada beigās	79,717	91,672
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību un daļu pārskata gada sākumā	26.8	22.67
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību un daļu pārskata gada beigās	24.58	24.65
<u>"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc EUR (hedged)</u>	<u>01.01.2025.- 30.06.2025.</u>	<u>01.01.2024.- 30.06.2024.</u>
ISIN : LV0000400174		
Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata gada sākumā	1,538,408	1,608,932
Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata gada beigās	1,343,474	1,625,360
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību un daļu pārskata gada sākumā	18.27	16.71
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību un daļu pārskata gada beigās	18.70	17.47

5. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU FONDU APLIECĪBU KLAŠU DARBĪBAS RĀDĪTĀJU DINAMIKA

"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc USD	30.06.2025.	31.12.2024.	31.12.2023.	31.12.2022.
Neto aktīvi (EUR)	1,959,305	2,234,334	2,174,510	2,741,444
Ieguldījumu apliecību skaits	79,717	83,374	95,927	133,792
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	24.58	26.80	22.67	20.49
Ieguldījumu fonda ienesīgums*	(8.28%)	18.22%	10.64%	(16.40%)
Neto aktīvi (USD)**	2,296,306	23,21,253	2,402,825	2,924,031
Ieguldījumu apliecību skaits	79,717	83,374	95,927	133,792
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	28.81	27.84	25.05	21.86
Ieguldījumu fonda ienesīgums*	3.48%	11.14%	14.59%	(21.28%)
<u>"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc EUR (hedged)</u>	<u>30.06.2025.</u>	<u>31.12.2024.</u>	<u>31.12.2023.</u>	<u>31.12.2022.</u>
Neto aktīvi (EUR)	25,128,984	28,100,951	26,877,804	24,571,222
Ieguldījumu apliecību skaits	1,343,474	1,538,408	1,608,932	1,650,880
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	18.70	18.27	16.71	14.88
Ieguldījumu fonda ienesīgums*	2.35%	9.34%	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 ir uzrādīta R Acc USD klases oriģinālajā/funkcionālajā valūtā.

6. PIELIKUMS NOTIKUMI PĀRSKATA PERIODA LAIKĀ UN PĒC PĀRSKATA PERIODA BEIGU DATUMA

Kopš pārskata gada beigām līdz tā apstiprināšanas dienai nav notikuši svarīgi notikumi, kas varētu būtiski ietekmēt 2025. pusgada pārskata novērtējumu vai Fonda finansiālo stāvokli. Pārskata perioda laikā, saskaņā ar AS Citadeles grupas akcionāru lēmumu, notikušas izmaiņas IPAS "CBL Asset Management" Padomes sastāvā, 17.03.2025.g. Latvijas Banka ir apstiprinājusi Edward Rebane iecelšanu par IPAS "CBL Asset Management" Padomes locekli. Ruta Ezerskiene ir atbrīvota no Padomes locekļa pienākumiem.