



“CBL Eastern European Bond Fund”

ieguldījumu fonda 2022. gada
pusgada pārskats (neauditēts)

Par periodu no 2022. gada
1. janvāra līdz 30. jūnijam

Rīga, 2022



**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 (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:	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.
	Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs – Kārlis Purgailis Valdes loceklis – Zigurds Vaikulis Valdes loceklis – Andris Kotāns 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:	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 Vesetas iela 7, Rīga Latvija, LV-1013 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 dalībvalstu 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 2022. gada pirmajā pusgadā samazinājās par 44.31% vai par 22,522,124 eiro un uz perioda beigām Fonda neto aktīvi veidoja 28,302,203 eiro. Bruto aktīvi uz 30.06.2022. bija 29,386,231 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 3.66 eiro līdz 20.85 eiro un R Acc EUR (hedged) klases daļas vērtība attiecīgajā periodā samazinājās par 4.50 eiro uz 15.02 eiro. Fonda R Acc USD klases ienesīgums 2022. gada pirmajā pusgadā bija negatīvs 14.93% eiro izteiksmē un mīnuss 22.04% ieguldījumu apliecību klases valūtā (USD). Fonda R Acc EUR (hedged) klases ienesīgums 2022. gada pirmajā pusgadā arī bija negatīvs 23.05% eiro izteiksmē.

2022.gada pirmais pusgads ir bijis trauksmains un tas ir atspoguļojies finanšu tirgus sniegtajā. Gada sākumā investoru bažu galvgalī ierindojās pieaugoši agresīvā ASV monetārās politikas retorika, kas sekoja kā atbilde uz kāpjošo inflāciju. Pārskata perioda laikā ASV inflācijas līmenis sasniedza sen neredzētus līmeņus, savukārt ASV Federālā rezervju sistēma trīs reizes paaugstināja savu procentu likmi. Rezultātā ASV valdības 10 gadu etalonlikme pārskata periodā dubultojās no 1.5% uz 3.0%, radot būtisku pretvēju visiem obligāciju tīgiem. Papildus trieciens Austrumeiropas obligāciju tirgum notika 24.februāra agrā rītā, kad Krievija uzsāka uzbrukumu Ukrainā. Rietumvalstīs atbildēja ar nepieredzēti spēcīgu ekonomisko sankciju ieviešanu, kas viss kopumā ir novedis pie būtiska satricinājuma dažādu izejvielu tirgos un met ēnu pār pasaules ekonomikas attīstības prognozēm. Pārskata periodā pasaules akciju tirgus kapitalizācija ir sarukusi par aptuveni 20%, kamēr Austrumeiropas valstu eiroobligāciju tirgus zaudējis divtik, jo Krievija, kas līdz šim bija lielākais reģiona obligāciju tirgus, kā arī Baltkrievija tika izslēgtas no reģiona obligāciju tirgus indeksa saimes ar nulles vērtību.

Pieaugošās ģeopolitiskās spriedzes reģionā dēļ, mēs sākam samazināt Fonda ieguldījumus Krievijā jau janvārī, pirms tās iebrukuma Ukrainā, un uz pārskata perioda beigām Fondā nav ieguldījumu Krievijā. Aktīva portfeļa pārvaldīšana ļāva mazināt Fonda zaudējumus un pārskata periodā R Acc USD klases daļas vērtība saruka par 22%, kas ir divas reizes mazāks kritums kā tirgum kopumā. Neviena no reģiona valstīm nespēja noslēgt pārskata periodu ar pozitīvu piensumu, tomēr salīdzinoši pret tirgu mūsu Fondam bez jau iepriekš minētā Krievijas tirgus palīdzēja ieguldījumi Baltijas valstīs, kā arī Uzbekistānā. Pārskata periodā mēs pilnībā pārdevām Fonda ieguldījumus arī Čehijas vērtspapīru tirgū, tādejādi uz pārskata perioda beigām Fondā esošie parāda vērtspapīri bija diversificēti starp 17 valstīm. Uz pārskata perioda beigām Fonda vidējais ienesīgums ASV dolāru izteiksmē bija 10.6%, vidējā durācija 3.4 un vidējais kredītreitings Ba3/BB - līmenī.

Pārskata periodā tika veikti atsevišķi iesaistīšanās pasākumi ar uzņēmumu vadību, kur cita starpā tika aptverti arī tādi jautājumi kā korporatīvā pārvaldība.

Kopējās pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 247,976 eiro, kas nepārsniedz prospektā noteikto 3.00% maksimālo apmēru. Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai veidoja 206,718 eiro, atlīdzība Turētājbankai - 33,587 eiro, attiecīgi pārējie pārvaldes izdevumi - 7,230 eiro un procentu izdevumi - 441 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, 2022. gada 28. jūlijā,

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

AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

	Pielikums	30.06.2022.	31.12.2021.
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1	1,674,376	2,107,359
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Parāda instrumenti	2	27,048,950	48,990,750
Atvasinātie finanšu instrumenti	3	662,905	261,665
Kopā aktīvi		29,386,231	51,359,774
Saistības			
Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Atvasinātie finanšu instrumenti	3	(1,052,189)	(468,683)
Nākamo periodu ienākumi un uzkrātie izdevumi		(31,839)	(66,764)
Kopā saistības		(1,084,028)	(535,447)
Neto aktīvi		28,302,203	50,824,327

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

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2022. gada 28. jūlijā,

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

IENĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS

	01.01.2022.- 30.06.2022.	01.01.2021.- 30.06.2021.
Pārskata perioda ienākumi		
Procentu ienākumi	1,031,884	1,215,261
Pārējie ienākumi	-	54,271
Kopā ienākumi	1,031,884	1,269,532
Pārskata perioda izdevumi		
Procentu izdevumi	(441)	(153)
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(206,718)	(351,054)
Atlīdzība turētājbankai	(33,587)	(50,552)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(7,230)	(4,524)
Kopā izdevumi	(247,976)	(406,283)
Ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums		
Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums	(6,105,123)	180,537
Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums	(4,981,127)	407,080
Ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums kopā	(11,086,250)	587,617
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)/pieaugums	(10,302,342)	1,450,866

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

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2022. gada 28. jūlijā,

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

NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS

"CBL Eastern European Bond fund"	01.01.2022.- 30.06.2022.	01.01.2021.- 30.06.2021.
Neto aktīvi pārskata gada sākumā	50,824,327	58,968,110
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)/pieaugums	(10,302,342)	1,450,866
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām un daļām		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību un daļu pārdošanas	845,133	1,015,002
Ieguldījumu apliecību un daļu atpakaļpirkšanas izdevumi	(13,064,915)	(8,965,856)
Neto aktīvu (samazinājums) no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām un daļām	(12,219,782)	(7,950,854)
Neto aktīvu samazinājums pārskata periodā	(22,522,124)	(6,499,988)
Neto aktīvi pārskata gada beigās	28,302,203	52,468,122
"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc USD		
ISIN : LV0000400125	01.01.2022.- 30.06.2022.	01.01.2021.- 30.06.2021.
Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata gada sākumā	232,513	254,682
Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata gada beigās	144,883	227,779
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību un daļu pārskata gada sākumā	24.51	23.79
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību un daļu pārskata gada beigās	20.85	28.28
"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc EUR (hedged)		
ISIN : LV0000400174	01.01.2022.- 30.06.2022.	01.01.2021.- 30.06.2021.
Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata gada sākumā	2,312,117	2,726,513
Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata gada beigās	1,683,431	2,355,131
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību un daļu pārskata gada sākumā	19.52	19.53
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību un daļu pārskata gada beigās	15.02	19.98

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

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2022. gada 28. jūlijā,

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

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI

1. PIELIKUMS PRASĪBAS UZ PIEPRASĪJUMU PRET KREDĪTIESTĀDĒM

	30.06.2022.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2022.	31.12.2021.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2021.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm AS "Citadele banka" kopā:	1,674,376	5.92%	2,107,359	4.15%

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 389,689 EUR, 2021. gada 31. decembrī – 411,689 EUR.

Nākamā tabula atspoguļo parāda instrumentus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2022. gada 30. jūnijā:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl- vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 30.06.2022.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2022.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti:				30,038,348	26,659,261	94.19%
Turcijas emitentu parāda instrumenti:				3,657,983	3,484,133	12.31%
Eldorado Gold Corp 6.25% 09/2029	USC3314PAD80	USD	1,100,000	1,015,702	922,509	3.26%
Pegasus Hava Tasimaciligi AS 9.25% 04/2026	XS2337336445	USD	1,000,000	899,951	901,662	3.18%
Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS 6.95% 03/2026	XS1961010987	USD	1,000,000	891,189	873,846	3.09%
Istanbul Metropolitan Municipality 6.375% 12/2025	XS2010029234	USD	1,000,000	851,141	786,116	2.78%
Uzbekistānas emitentu parāda instrumenti:				3,379,541	3,373,734	11.92%
Uzauto Motors AJ 4.85% 05/2026	XS2330272944	USD	2,000,000	1,672,661	1,632,780	5.77%
National Bank of Uzbekistan 4.85% 10/2025	XS2242418957	USD	1,000,000	855,679	886,238	3.13%
Ipoteka-Bank ATIB 5.5% 11/2025	XS2260457754	USD	1,000,000	851,201	854,716	3.02%
Polijas emitentu parāda instrumenti:				3,183,250	2,604,626	9.21%
InPost SA 2.25% 07/2027	XS2010028004	EUR	1,200,000	1,191,609	950,187	3.36%
Synthos SA 2.5% 06/2028	XS2348767836	EUR	1,100,000	971,111	893,417	3.16%
GTC Aurora Luxembourg SA 2.25% 06/2026	XS2356039268	EUR	1,000,000	1,020,530	761,022	2.69%
Kazahstānas emitentu parāda instrumenti:				2,132,659	1,985,516	7.02%
KazTransGas JSC 4.375% 09/2027	XS1682544157	USD	1,250,000	1,202,909	1,068,985	3.78%
Kazakhstan Government International Bond 2.375% 11/2028	XS1901718335	EUR	1,000,000	929,750	916,531	3.24%
Azerbaidžānas emitentu parāda instrumenti:				1,985,860	1,830,455	6.46%
Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 03/2026	XS1319820897	USD	1,000,000	1,031,240	961,185	3.39%
Republic of Azerbaijan International Bond 5.125% 09/2029	XS1678623064	USD	1,000,000	954,620	869,270	3.07%
Ukrainas emitentu parāda instrumenti:				2,677,843	1,739,035	6.14%
MHP Lux SA 6.95% 04/2026	XS1713469911	USD	1,750,000	1,556,540	917,474	3.24%
Ukraine Government International Bond 9.75% 11/2028	XS1902171757	USD	1,700,000	591,954	437,969	1.54%
Ukraine Government International Bond 7.253% 03/2033	XS2010030836	USD	1,500,000	529,349	383,592	1.36%
Lietuvas emitentu parāda instrumenti:				1,838,200	1,732,565	6.12%
Akropolis Group Uab 2.875% 06/2026	XS2346869097	EUR	1,200,000	1,193,745	1,044,115	3.69%
AUGA group AB 6.00% 12/2024	LT0000404238	EUR	700,000	644,455	688,450	2.43%



Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl- vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 30.06.2022.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2022.
Latvijas emitentu parāda instrumenti:				1,823,330	1,718,243	6.07%
Elko Grupa AS 6% 02/2026	LV0000870079	EUR	631,000	631,316	613,963	2.17%
Air Baltic Corp AS 6.75% 07/2024	XS1843432821	EUR	750,000	672,014	583,089	2.06%
Citadele Banka AS 5% 12/2031	LV0000880102	EUR	520,000	520,000	521,191	1.84%
Igaunijas emitentu parāda instrumenti:				1,345,350	1,345,980	4.76%
Summus Capital OU 6.75% 06/2024	LV0000802478	EUR	750,000	745,350	744,188	2.63%
Mainor Ulemiste 5.5% 04/2023	EE3300111343	EUR	600,000	600,000	601,792	2.13%
ASV emitentu parāda instrumenti:				1,501,077	1,225,913	4.33%
Cullinan Holdco Scsp 4.625% 10/2026	XS2397354528	EUR	1,500,000	1,501,077	1,225,913	4.33%
Moldovas emitentu parāda instrumenti:				1,338,019	1,107,659	3.91%
Aragvi Finance International DAC 8.45% 04/2026	XS2326545204	USD	1,600,000	1,338,019	1,107,659	3.91%
Bulgārijas emitentu parāda instrumenti:				1,200,637	999,280	3.53%
Bulgarian Energy Holding EAD 2.45% 07/2028	XS2367164576	EUR	1,200,000	1,200,637	999,280	3.53%
Gruzijas emitentu parāda instrumenti:				894,585	967,330	3.42%
Silknet JSC 8.375% 01/2027	XS2436858349	USD	1,000,000	894,585	967,330	3.42%
Zviedrijas emitentu parāda instrumenti:				1,022,760	857,750	3.03%
DDM Debt AB 9% 04/2026	SE0015797683	EUR	1,000,000	1,022,760	857,750	3.03%
Maķedonijas emitentu parāda instrumenti:				973,623	753,116	2.66%
North Macedonia Government International Bond 1.625% 03/2028	XS2310118893	EUR	1,000,000	973,623	753,116	2.66%
Rumānijas emitentu parāda instrumenti:				600,608	591,208	2.09%
Solis Bond Co DAC 6.50% 01/2024	NO0010914914	EUR	600,000	600,608	591,208	2.09%
Dānijas emitentu parāda instrumenti:				483,023	342,718	1.21%
Idavang A/S 7.25% 11/2025	DK0030472618	EUR	482,655	483,023	342,718	1.21%
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti:				400,290	389,689	1.38%
Igaunijas emitentu parāda instrumenti:				400,290	389,689	1.38%
Nortal AS 4.75% 05/2024	FI4000383930	EUR	400,000	400,290	389,689	1.38%
Kopā parāda instrumenti:				30,438,638	27,048,950	95.57%

Nākamā tabula atspoguļo parāda instrumentus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2021. gada 31. decembrī:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl- vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2021.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2021.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti:				48,283,771	48,579,061	95.58%
Krievijas emitentu parāda instrumenti:				7,285,472	7,244,022	14.25%
Lukoil International Finance BV 4.75% 11/2026	XS1514045886	USD	2,000,000	1,913,801	1,899,881	3.74%
ALROSA Finance SA 3.1% 06/2027	XS2010030919	USD	2,000,000	1,789,615	1,777,910	3.50%
PIK Securities DAC 5.625% 11/2026	XS2010026560	USD	1,600,000	1,420,449	1,414,567	2.78%
Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 1.45% 06/2026	XS2346922755	EUR	1,200,000	1,200,970	1,200,122	2.36%
Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 4.7% 05/2026	XS1843435337	USD	1,000,000	960,637	951,542	1.87%
Turcijas emitentu parāda instrumenti:				5,252,199	5,162,768	10.16%
Istanbul Metropolitan Municipality 6.375% 12/2025	XS2010029234	USD	1,800,000	1,546,755	1,443,479	2.84%
Pegasus Hava Tasimaciligi AS 9.25% 04/2026	XS2337336445	USD	1,500,000	1,345,086	1,344,870	2.65%
Eldorado Gold Corp 6.25% 09/2029	USC3314PAD80	USD	1,400,000	1,293,940	1,272,494	2.50%
Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS 6.95% 03/2026	XS1961010987	USD	1,200,000	1,066,418	1,101,925	2.17%
Ukrainas emitentu parāda instrumenti:				5,041,560	5,061,551	9.96%
MHP Lux SA 6.95% 04/2026	XS1713469911	USD	1,750,000	1,556,540	1,561,350	3.07%
Dtek Renewables Finance BV 8.5% 11/2024	XS2069980246	EUR	1,500,000	1,466,768	1,382,753	2.72%
Interpipe Holdings PLC 8.375% 05/2026	XS2333664717	USD	1,400,000	1,204,671	1,125,864	2.22%
Metinvest BV 5.625% 06/2025	XS2056722734	EUR	1,000,000	813,581	991,584	1.95%
Uzbekistānas emitentu parāda instrumenti:				3,972,439	4,148,857	8.16%
Uzauto Motors AJ 4.85% 05/2026	XS2330272944	USD	2,000,000	1,672,661	1,727,997	3.40%
Ipoteka-Bank ATIB 5.5% 11/2025	XS2260457754	USD	1,500,000	1,274,000	1,353,674	2.66%
National Bank of Uzbekistan 4.85% 10/2025	XS2242418957	USD	1,200,000	1,025,778	1,067,186	2.10%
Azerbaidžānas emitentu parāda instrumenti:				3,178,225	3,213,275	6.33%
Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 03/2026	XS1319820897	USD	1,700,000	1,743,455	1,751,323	3.45%
Republic of Azerbaijan International Bond 5.125% 09/2029	XS1678623064	USD	1,500,000	1,434,770	1,461,952	2.88%
Lietuvas emitentu parāda instrumenti:				3,163,841	3,174,609	6.25%
Akropolis Group Uab 2.875% 06/2026	XS2346869097	EUR	1,400,000	1,392,702	1,350,116	2.66%
Maxima Grupe UAB 3.25% 09/2023	XS1878323499	EUR	1,100,000	1,126,684	1,129,860	2.22%
AUGA group AB 6.00% 12/2024	LT0000404238	EUR	700,000	644,455	694,633	1.37%
Igaunijas emitentu parāda instrumenti:				2,603,556	2,625,991	5.16%
Cullinan Holdco Scsp 4.625% 10/2026	XS2397354528	EUR	1,250,000	1,258,206	1,276,789	2.51%
Summus Capital OU 6.75% 06/2024	LV0000802478	EUR	750,000	745,350	759,188	1.49%
Mainor Ulemiste 5.5% 04/2023	EE3300111343	EUR	600,000	600,000	590,014	1.16%
Polijas emitentu parāda instrumenti:				2,923,757	2,871,990	5.65%
GTC Aurora Luxembourg SA 2.25% 06/2026	XS2356039268	EUR	1,600,000	1,632,847	1,589,446	3.13%
InPost SA 2.25% 07/2027	XS2010028004	EUR	1,300,000	1,290,910	1,282,544	2.52%
Kazahstānas emitentu parāda instrumenti:				2,213,352	2,232,222	4.39%
KazTransGas JSC 4.375% 09/2027	XS1682544157	USD	2,300,000	2,213,352	2,232,222	4.39%

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl- vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2021.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2021.
Latvijas Republikas emitentu parāda instrumenti:				1,823,330	1,919,979	3.78%
Air Baltic Corp AS 6.75% 07/2024	XS1843432821	EUR	750,000	672,014	737,422	1.45%
Elko Grupa AS 6% 02/2026	LV0000870079	EUR	631,000	631,316	661,288	1.30%
Citadele Banka AS 5% 12/2031	LV0000880102	EUR	520,000	520,000	521,269	1.03%
Bulgārijas emitentu parāda instrumenti:				1,800,956	1,785,499	3.51%
Bulgarian Energy Holding EAD 2.45% 07/2028	XS2367164576	EUR	1,800,000	1,800,956	1,785,499	3.51%
Moldovas emitentu parāda instrumenti:				1,508,192	1,631,646	3.21%
Aragvi Finance International DAC 8.45% 04/2026	XS2326545204	USD	1,800,000	1,508,192	1,631,646	3.21%
Čehijas emitentu parāda instrumenti:				1,647,739	1,619,581	3.19%
PPF Telecom Group BV 3.25% 09/2027	XS2238777374	EUR	1,500,000	1,647,739	1,619,581	3.19%
Zviedrijas emitentu parāda instrumenti:				1,528,020	1,526,625	3.00%
DDM Debt AB 9% 04/2026	SE0015797683	EUR	1,500,000	1,528,020	1,526,625	3.00%
Maķedonijas emitentu parāda instrumenti:				1,557,796	1,519,661	2.99%
North Macedonia Government International Bond 1.625% 03/2028	XS2310118893	EUR	1,600,000	1,557,796	1,519,661	2.99%
Gruzijas emitentu parāda instrumenti:				1,181,917	1,225,307	2.41%
BGEO Group JSC 6% 07/2023	XS1405775880	USD	1,295,000	1,181,917	1,225,307	2.41%
Rumānijas emitentu parāda instrumenti:				800,810	827,422	1.63%
Solis Bond Co DAC 6.50% 01/2024	NO0010914914	EUR	800,000	800,810	827,422	1.63%
Dānijas emitentu parāda instrumenti:				800,610	788,056	1.55%
Idavang A/S 7.25% 11/2025	DK0030472618	EUR	800,000	800,610	788,056	1.55%
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti:				400,290	411,689	0.81%
Igaunijas emitentu parāda instrumenti:				400,290	411,689	0.81%
Nortal AS 4.75% 05/2024	FI4000383930	EUR	400,000	400,290	411,689	0.81%
Kopā parāda instrumenti:				48,684,061	48,990,750	96.39%

3. PIELIKUMS ATVASINĀTIE FINANŠU INSTRUMENTI

Nākamā tabula atspoguļo nākotnes valūtas maiņas (forwards) un valūtas mijmaiņas (swaps) darījumu nosacīto pamatvērtību un patieso vērtību 2022. gada 30. jūnijā. Ārvalstu valūtas maiņas darījumu nosacītā pamatvērtība noteikta atbilstoši no šiem darījumiem izrietošām prasībām.

	30.06.2022.			% no Fonda neto aktīviem 30.06.2022.*
	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		
		Aktīvi	Saistības	
Ārvalstu valūtas maiņas darījumi				
Valūtas mijmaiņas darījumi (swaps)	44,496,663	662,905	(1,052,190)	(0.77)%
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	44,496,663	662,905	(1,052,190)	(0.77)%

*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 2021. gada 31. decembrī. Ārvalstu valūtas maiņas darījumu nosacītā pamatvērtība noteikta atbilstoši no šiem darījumiem izrietošām prasībām.

	31.12.2021.			% no Fonda neto aktīviem*
	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		
		Aktīvi	Saistības	
Ārvalstu valūtas maiņas darījumi Valūtas mijmaiņas darījumi (swaps)	68,821,621	261,665	(468,683)	(0.41%)
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	68,821,621	261,665	(468,683)	(0.41%)

*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”.

4. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU FONDU APLIECĪBU KLAŠU DARBĪBAS RĀDĪTĀJU DINAMIKA

"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc USD	30.06.2022.	31.12.2021.	31.12.2020.	31.12.2019.
Neto aktīvi (EUR)	3,020,486	5,700,006	5,720,254	7,124,184
Ieguldījumu apliecību skaits	144,883	232,513	254,682	300,343
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	20.85	24.51	22.46	23.72
Ieguldījumu fonda ienesīgums*	(14.93%)	9.13%	(5.31%)	12.15%
Neto aktīvi (USD)**	3,137,379	6,455,827	7,019,324	8,003,308
Ieguldījumu apliecību skaits	144,883	232,513	254,682	300,343
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	21.65	27.77	27.56	26.65
Ieguldījumu fonda ienesīgums*	(22.04%)	0.76%	3.41%	10.08%

"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc EUR (hedged)	30.06.2022.	31.12.2021.	31.12.2020.	31.12.2019.
Neto aktīvi (EUR)	25,281,717	45,124,321	53,247,856	23,507,176
Ieguldījumu apliecību skaits	1,683,431	2,312,117	2,726,513	1,222,126
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	15.02	19.52	19.53	19.23
Ieguldījumu fonda ienesīgums*	(23.05%)	(0.05%)	1.56%	6.77%

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.