



IEGULDĪJUMU FONDS “CBL Eastern European Bond Fund”

2026. GADA PUSGADA PĀRSKATS (neauditēts)

Par periodu no 2026. gada
1. janvāra līdz 30. jūnijam

Sagatavots saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem
SPFS grāmatvedības standartiem

Rīga, 2026



**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.
	Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs – Kārlis Purgailis Valdes loceklis – Zīgurds Vaikulis Valdes locekle – Lolīta 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. Ilgtspējīgi ieguldījumi SFDR izpratnē nav Fonda mērķis un tas neveic ar ES taksonomiju saskaņotus ieguldījumus. 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 2026. pusgada pārskata periodā palielinājās par 1.87% vai par 500,832 eiro un uz perioda beigām Fonda neto aktīvi veidoja 27,228,104 eiro. Bruto aktīvi uz 30.06.2026. bija 27,831,992 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 1.64 eiro līdz 27.45 eiro un R Acc EUR (hedged) klases daļas vērtība attiecīgajā periodā pieauga par 0.42 eiro uz 19.87 eiro. Fonda R Acc USD klases ienesīgums 2026. pusgadā bija pozitīvs 3.13% ieguldījumu apliecību klases valūtā (USD). Fonda R Acc EUR (hedged) klases ienesīgums 2026. pusgadā bija pozitīvs 2.16% eiro izteiksmē.

Pasaules ekonomika 2026.gada pirmajā pusē ir bijusi noturīga pret "ārējiem" satricinājumiem, par kādu var uzskatīt ASV, Izraēlas un Irānas konfliktu un tā izraisīto energoresursu sadārdzināšanos. Arī finanšu tirgi pēc īslaicīgas korekcijas martā atguvās salīdzinoši ātri, jūnijā gan Rietumvalstu, gan attīstības valstu akciju tirgiem sasniedzot jaunus cenu rekordus. Pozitīvais noskaņojums ātri atgriezās arī obligāciju tirgos, pat neskatoties uz stingrākas monetārās politikas gaidām, un riska prēmijas, caurmērā, jau atradās zemāk, salīdzinājumā ar 2025.gada beigām.

Naftas cenu dinamika pirmajā pusgadā turpināja ietekmēt inflācijas virzību. Sekojot ziņu plūsmai par drīzu pamieru, naftas cenas pamazām slīdēja zemāk, un arī inflācija ASV un eirozonā jūnijā atkāpās no maijā sasniegtā pīķa. Tomēr tā ir augstāka nekā savulaik prognozēts, un tas līcis centrālajām bankām atkal pagriezties stingrākas monetārās politikas virzienā. ECB jūnijā paaugstināja depozīta likmi no 2.00% līdz 2.25%. Savukārt, ASV FRS kopš decembra bāzes likmi ir saglabājusi 3.50–3.75% diapazonā, taču puse FRS pārstāvju sagaida, ka līdz gada beigām arī tā tiks paaugstināta. Finanšu tirgi paredz, ka gan ECB, gan FRS gada otrajā pusē cels likmes.

Uz kopējā tirgus optimisma viļņa 2. ceturksnī būtiski samazinājās riska prēmijas, un, izņemot drošās ASV obligācijas, visi pārējie obligāciju segmenti pirmajā pusgadā ģenerēja pozitīvu atdevi. Labāko sniegumu pārskata periodā uzrādīja Eiropas spekulatīvā reitinga obligācijas, nodrošinot gandrīz 2% atdevi. Līdzīgu sniegumu nodrošināja arī Austrumeiropas reģiona eiroobligācijas, ar vidēji 1.7% atdevi eiro hedžētā izteiksmē (2.7% ASV dolāru izteiksmē). Tām sekoja drošās Eiropas obligācijas, attīstības valstu parāda vērtspapīri un riskantākas ASV uzņēmumu obligācijas ar vidēji 1.0-1.5% pieaugumu, eiro hedžētā izteiksmē.

Pārskata periodā gandrīz visas Fonda ieguldījumu valstis deva pozitīvu pieaugumu tā kopējam rezultātam. Lielākais pozitīvais pieaugums Fondam turpināja būt no ieguldījumiem Baltijas valstīs, kam sekoja ieguldījumi Rumānijā, kur veiksmīgi izvēlējamies valdības garāka termiņa obligācijas EUR valūtā. Pārskata periodā noslēgumā negatīvu sniegumu uzrādīja ieguldījumi Moldovā bāzētajā Trans-Oil pēc mediju ziņām par iespējamām sankciju režīma pārkāpumiem, tomēr uzņēmuma vadība šīs apsūdzības operatīvi centās atspēkot, kā rezultātā obligācijas cena pēc pārskata perioda beigām vērtībā pieauga.

Pārskata periodā mēs visbūtiskāk palielinājām ieguldījumus Latvijā un Igaunijā, Baltijas valstu kopējam īpatsvaram sasniedzot aptuveni trešdaļu no Fonda neto aktīviem. Tajā pat laikā mēs pilnībā realizējām Fonda ieguldījumus Uzbekistānā, Bulgārijā un Maķedonijā. Uz pārskata perioda beigām Fondā esošie parāda vērtspapīri bija diversificēti starp 10 valstīm. Uz pārskata perioda beigām Fonda vidējais sagaidāmais ienesīgums ASV dolāru izteiksmē bija 8.2%, vidējā durācija 4.0 un vidējais kredītreitings Ba2/BB līmenī.

Kopējās pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 194,230 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 134,118 eiro, atlīdzība turētājbankai – 24,053 eiro apmērā, pārējie pārvaldes izdevumi – 36,059 eiro. Fonda pastāvīgo maksu rādītājs pārskata periodā bija 1.56% 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 atasei, 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, 2026. gada 30. 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 13. lapai, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2026. gada 30. jūnijā un darbības rezultātu par 2026. pusgadu.

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, 2026. gada 30. jūlijā

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

AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

	Pielikums	30.06.2026.	31.12.2025.
Aktīvi			
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1	785,329	437,204
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Parāda instrumenti	2	26,540,915	26,331,476
Atvasinātie finanšu instrumenti	3	505,748	230,382
Kopā aktīvi		27,831,992	26,999,062
Saistības			
Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Atvasinātie finanšu instrumenti	3	(559,185)	(212,613)
Finanšu saistības, kas novērtētas amortizētajā iegādes vērtībā			
Uzkrātie izdevumi		(44,703)	(59,177)
Kopā saistības		(603,888)	(271,790)
Neto aktīvi		27,228,104	26,727,272

Pielikumi no 8. līdz 13. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2026. gada 30. jūlijā

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

IENĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS

	01.01.2026.- 30.06.2026.	01.01.2025.- 30.06.2025.
Pārskata perioda ienākumi		
Procentu ienākumi	881,761	788,686
Pārējie ienākumi	11,646	-
Kopā ienākumi	893,407	788,686
Pārskata perioda izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrībai	(134,118)	(143,382)
Atlīdzība turētājbankai	(24,053)	(25,809)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(36,059)	(38,434)
Kopā izdevumi	(194,230)	(207,625)
Ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums		
Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums	(20,266)	154,031
Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)	(18,626)	(293,145)
Ieguldījumu vērtības (samazinājums) kopā	(38,892)	(139,114)
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	660,285	441,947

Pielikumi no 8. līdz 13. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2026. 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	
	30.06.2026.	30.06.2026.	31.12.2025.	31.12.2025.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	785,329	2.88%	437,204	1.64%

2. PIELIKUMS PARĀDA INSTRUMENTI

Nākamā tabula atspoguļo parāda instrumentus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2026. gada 30. jūnijā:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl- vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 30.06.2026.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2026.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				23,855,331	23,920,171	86.22%
Čehijas emitentu parāda instrumenti:				4,747,361	4,696,270	17.25%
CTP NV 4.25% 03/2035	XS3017991368	EUR	1,000,000	1,043,448	1,010,361	3.71%
CPI Property Group SA 6% 01/2032	XS2904791774	EUR	1,000,000	966,185	1,004,635	3.69%
J&T Banka AS 4.5% 05/2031	XS3044417981	EUR	1,000,000	1,039,551	1,001,288	3.68%
Energo - Pro as 8% 05/2030	XS3063695715	EUR	800,000	874,027	846,985	3.11%
Czechoslovak Group AS 5.25% 01/2031	XS3105190576	EUR	800,000	824,150	833,001	3.06%
Polijas emitentu parāda instrumenti:				4,152,467	4,322,334	15.87%
Bank Gospodarstwa Krajowego 4.375% 03/2039 4.375% 03/2039	XS2778274410	EUR	1,200,000	1,174,823	1,236,618	4.54%
Globalworth Real Estate Investments Ltd 6.25% 03/2030	XS2809868446	EUR	1,034,003	930,014	1,065,915	3.91%
B2 Impact ASA 5.488% 01/2031	NO0013648998	EUR	1,000,000	1,002,190	1,021,114	3.75%
Globe Trade Centre SA 6.5% 10/2030	XS3201265769	EUR	1,100,000	1,045,440	998,687	3.67%
Rumānijas emitentu parāda instrumenti:				3,525,295	3,410,772	12.54%
Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA 4.625% 11/2031	XS3221850228	EUR	900,000	900,933	931,282	3.42%
Romanian Government International Bond 6.75% 07/2039	XS3021378388	EUR	800,000	866,303	913,703	3.36%
Romanian Government International Bond 6.125% 10/2037	XS3198384813	EUR	700,000	705,116	742,243	2.73%
Banca Transilvania SA 7.125% 11/2030	XS3239211132	EUR	700,000	706,300	727,099	2.67%
Solis Bond Co DAC 8.811% 12/2026	NO0010914914	EUR	316,000	316,158	88,518	0.33%
Solis Bond Co DAC 0% 12/2026	NO0013455931	EUR	8,562	8,562	2,226	0.01%
Alternus Energy 0% 12/2026	NO0013302430	EUR	8,483	8,483	2,206	0.01%
Alternus Energy 0% 12/2026	NO0013534339	EUR	7,872	7,872	2,047	0.01%
Solis Bond Co DAC 0% 12/2026	NO0013209213	EUR	4,214	4,214	1,096	0.00%
Solis Bond Co DAC 0% 12/2026	NO0013682872	EUR	1,354	1,354	352	0.00%
Igaunijas emitentu parāda instrumenti:				3,161,485	3,210,329	11.79%
Cullinan Holdco Scsp 8.5% 10/2029	XS3148179230	EUR	1,114,353	1,093,372	1,119,767	4.11%
Summus Capital OU 9.5% 06/2027	LV0000860187	EUR	535,000	542,106	537,682	1.97%
Luminor Holding AS 7.375% 02/2049	XS2982074861	EUR	500,000	513,144	528,487	1.94%
LHV Group AS 5.5% 09/2035	XS3153067288	EUR	500,000	512,863	524,393	1.93%
Orien Trade OU 9.291% 06/2029	NO0013754622	EUR	500,000	500,000	500,000	1.84%
Latvijas emitentu parāda instrumenti:				1,928,083	1,914,516	7.03%
Citadele Banka AS 7.125% 01/2031	XS3060301168	EUR	500,000	500,000	511,927	1.88%
Grenardi Group AS 10% 05/2030	LV0000111631	EUR	505,000	505,000	500,231	1.84%
PN Project AS 10% 06/2027	LV0000104271	EUR	500,000	515,494	498,581	1.83%
Citadele Banka AS 5% 12/2031	LV0000880102	EUR	410,000	407,589	403,777	1.48%
Slovēnijas emitentu parāda instrumenti:				2,023,261	2,073,818	7.62%
Nova Ljubljanska Banka dd 6.5% 11/2030	XS3227899989	EUR	1,000,000	1,010,356	1,050,096	3.86%
Supernova Invest GmbH 5% 06/2030	XS3103692250	EUR	1,000,000	1,012,905	1,023,722	3.76%



Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl- vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 30.06.2026.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2026.
Turcijas emitentu parāda instrumenti:				2,045,419	2,056,989	7.56%
Turk Telekomunikasyon AS 6.95% 10/2032	XS3194824747	USD	850,000	743,872	753,634	2.77%
Turkiye Government International Bond 6.875% 01/2038	US900123DU12	EUR	750,000	623,968	666,812	2.45%
TAV Havalimanlari Holding AS 8.5% 12/2028	XS2729164462	USD	700,000	677,579	636,543	2.34%
Moldovas emitentu parāda instrumenti:				946,172	726,138	2.67%
Aragvi Finance International DAC 11.125% 11/2029	XS2932787687	USD	1,000,000	946,172	726,138	2.67%
Ukrainas emitentu parāda instrumenti:				401,815	634,063	2.33%
Ukraine Government International Bond 4.5% 02/2034	XS2895056013	USD	1,002,312	401,815	634,063	2.33%
Lietuvas emitentu parāda instrumenti:				473,973	424,942	1.56%
Siauli Bankas AB 10.75% 06/2033	LT0000407751	EUR	400,000	473,973	424,942	1.56%
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti (First North):				1,692,181	1,686,526	6.19%
Lietuvas emitentu parāda instrumenti:				779,791	778,986	2.86%
AB HISK 9% 04/2028	LT0000134694	EUR	505,000	504,988	503,485	1.85%
Lietuvos centrine kredito unija 8.25% 12/2035	LT0000136228	EUR	274,000	274,803	275,501	1.01%
Latvijas emitentu parāda instrumenti:				850,228	846,640	3.11%
iCotton SIA 8.303% 06/2027	LV0000802783	EUR	536,000	536,324	530,640	1.95%
Coffee Address Holding SIA 8.5% 02/2028	LV0000102432	EUR	313,000	313,904	316,000	1.16%
Igaunijas emitentu parāda instrumenti:				62,162	60,900	0.22%
Summus Capital OU 8% 06/2029	EE0000001493	EUR	60,000	62,162	60,900	0.22%
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti:				1,347,382	1,384,218	5.09%
Igaunijas emitentu parāda instrumenti:				500,000	529,689	1.95%
Verston Group OÜ 11% 04/2029	EE0000000602	EUR	500,000	500,000	529,689	1.95%
Latvijas emitentu parāda instrumenti:				450,000	450,000	1.65%
SIA Saules BESS 11.37% 12/2029	LV0000112019	EUR	450,000	450,000	450,000	1.65%
Lietuvas emitentu parāda instrumenti:				397,382	404,529	1.49%
UAB SBA Furniture Group 7% 03/2028	LT0000137291	EUR	400,000	397,382	404,529	1.49%
Kopā parāda instrumenti:				26,444,894	26,540,915	97.50%

Nākamā tabula atspoguļo parāda instrumentus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2025. gada 31. decembrī:

				% no Fonda		
Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl- vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2025.	neto aktīviem 31.12.2025.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti:				23,636,447	23,731,984	88.78%
Polijas emitentu parāda instrumenti:				4,176,934	4,398,812	16.45%
Bank Gospodarstwa Krajowego 4.375% 03/2039 4.375%						
03/2039	XS2778274410	EUR	1,200,000	1,175,423	1,248,960	4.67%
Globalworth Real Estate Investments Ltd 6.25% 03/2030	XS2809868446	EUR	1,034,003	930,014	1,099,703	4.11%
Globe Trade Centre SA 6.5% 10/2030	XS3201265769	EUR	1,100,000	1,045,990	1,033,598	3.87%
B2 Impact ASA 5.957% 03/2029	NO0013330522	EUR	1,000,000	1,025,507	1,016,551	3.80%
Čehijas emitentu parāda instrumenti:				3,709,610	3,782,448	14.15%
CPI Property Group SA 6% 01/2032	XS2904791774	EUR	1,000,000	966,685	1,058,962	3.96%
CTP NV 4.25% 03/2035	XS3017991368	EUR	1,000,000	1,043,948	1,026,746	3.84%
Czechoslovak Group AS 5.25% 01/2031	XS3105190576	EUR	800,000	824,550	848,537	3.18%
Energo - Pro as 8% 05/2030	XS3063695715	EUR	800,000	874,427	848,203	3.17%
Rumānijas emitentu parāda instrumenti:				3,626,458	3,428,412	12.85%
Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA 4.625% 11/2031	XS3221850228	EUR	1,000,000	1,000,834	1,005,093	3.76%
Romanian Government International Bond 6.75% 07/2039	XS3021378388	EUR	800,000	866,703	872,653	3.27%
Romanian Government International Bond 6.125% 10/2037	XS3198384813	EUR	700,000	705,466	712,428	2.67%
Banca Transilvania SA 7.125% 11/2030	XS3239211132	EUR	700,000	706,650	709,682	2.66%
Solis Bond Co DAC 8.519% 12/2026	NO0010914914	EUR	316,000	316,320	98,071	0.37%
Solis Bond Co DAC 0% 12/2026	NO0013455931	EUR	8,562	8,562	8,562	0.03%
Alternus Energy 0% 12/2026	NO0013302430	EUR	8,483	8,483	8,483	0.03%
Alternus Energy 0% 12/2026	NO0013534339	EUR	7,872	7,872	7,872	0.03%
Solis Bond Co DAC 0% 12/2026	NO0013209213	EUR	4,214	4,214	4,214	0.02%
Solis Bond Co DAC 0% 12/2026	NO0013682872	EUR	1,354	1,354	1,354	0.01%
Slovēnijas emitentu parāda instrumenti:				2,024,261	2,061,350	7.72%
Supernova Invest GmbH 5% 06/2030	XS3103692250	EUR	1,000,000	1,013,405	1,046,477	3.92%
Nova Ljubljanska Banka dd 6.5% 11/2030	XS3227899989	EUR	1,000,000	1,010,856	1,014,873	3.80%
Igaunijas emitentu parāda instrumenti:				2,119,929	2,034,385	7.60%
Cullinan Holdco Scsp 8.5% 10/2029	XS3148179230	EUR	1,114,353	1,093,422	989,800	3.70%
Luminor Holding AS 7.375% 02/2049	XS2982074861	EUR	500,000	513,394	532,879	1.99%
LHV Group AS 5.5% 09/2035	XS3153067288	EUR	500,000	513,113	511,706	1.91%
Turcijas emitentu parāda instrumenti:				2,053,378	2,015,834	7.54%
Turk Telekomunikasyon AS 6.95% 10/2032	XS3194824747	USD	850,000	744,297	750,238	2.81%
Pegasus Hava Tasimaciligi AS 8% 09/2031	XS2897383043	USD	700,000	631,152	642,286	2.40%
TAV Havalimanlari Holding AS 8.5% 12/2028	XS2729164462	USD	700,000	677,929	623,310	2.33%
Latvijas emitentu parāda instrumenti:				1,096,933	1,100,674	4.11%
Citadele Banka AS 7.125% 01/2031	XS3060301168	EUR	500,000	500,000	511,626	1.91%
Grenardi Group AS 10% 04/2027	LV0000860179	EUR	505,000	507,706	499,950	1.87%
Citadele Banka AS 5% 12/2031	LV0000880102	EUR	90,000	89,227	89,098	0.33%



						% no Fonda neto aktīviem
Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl- vērtība	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2025.	31.12.2025.
Lietuvas emitentu parāda instrumenti:				1,075,660	1,070,191	4.00%
Lithuania Government International Bond 3.625% 03/2036						
	XS3175946071	EUR	500,000	498,740	497,867	1.86%
Siauli Bankas AB 10.75% 06/2033						
	LT0000407751	EUR	400,000	474,173	463,619	1.73%
Akropolis Group Uab 6% 05/2030						
	XS3046302488	EUR	100,000	102,747	108,705	0.41%
Bulgārijas emitentu parāda instrumenti:				1,000,911	1,018,845	3.81%
Bulgarian Energy Holding EAD 4.25% 06/2030						
	XS3090933485	EUR	1,000,000	1,000,911	1,018,845	3.81%
Uzbekistānas emitentu parāda instrumenti:				920,872	946,238	3.54%
National Bank of Uzbekistan 8.5% 07/2029						
	XS2853544398	USD	1,000,000	920,872	946,238	3.54%
Moldovas emitentu parāda instrumenti:				946,672	859,141	3.21%
Aragvi Finance International DAC 11.125% 11/2029						
	XS2932787687	USD	1,000,000	946,672	859,141	3.21%
Ukrainas emitentu parāda instrumenti:				402,015	534,130	2.00%
Ukraine Government International Bond 4.5% 02/2034						
	XS2895056013	USD	1,002,312	402,015	534,130	2.00%
Ziemeļmaķedonijas emitentu parāda instrumenti:				482,814	481,524	1.80%
North Macedonia Government International Bond 1.625% 03/2028						
	XS2310118893	EUR	500,000	482,814	481,524	1.80%
Igaunijas emitentu parāda instrumenti:				556,718	557,306	2.08%
Summus Capital OU 9.5% 06/2027						
	LV0000860187	EUR	535,000	542,374	543,032	2.03%
Mainor Ulemiste AS 4.75% 06/2026						
	EE3300002138	EUR	14,600	14,344	14,274	0.05%
Latvijas emitentu parāda instrumenti:				871,092	874,071	3.28%
Coffee Address Holding SIA 8.5% 02/2028						
	LV0000102432	EUR	435,000	436,121	442,431	1.66%
iCotton SIA 8.022% 06/2027						
	LV0000802783	EUR	436,000	434,971	431,640	1.62%
Lietuvas emitentu parāda instrumenti:				500,250	498,500	1.87%
AB HISK 9% 04/2028						
	LT0000134694	EUR	500,000	500,250	498,500	1.87%
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti:				635,318	669,615	2.51%
Igaunijas emitentu parāda instrumenti:				500,250	533,494	2.00%
Verston Group OÜ 11% 04/2029						
	EE0000000602	EUR	500,000	500,250	533,494	2.00%
Latvijas emitentu parāda instrumenti:				135,068	136,121	0.51%
Cleanr Grupa AS 6.5% 11/2029*						
	LV0000107365	EUR	135,000	135,068	136,121	0.51%
Kopā parāda instrumenti:				26,199,825	26,331,476	98.52%

3. PIELIKUMS ATVASINĀTIE FINANŠU INSTRUMENTI

Nākamās tabulas atspoguļo valūtas mijmaiņas darījumu (swaps un forward) nosacīto pamatvērtību un patieso vērtību 2026. gada 30. jūnijā un 2025. 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	30.06.2026.			% no Fonda neto aktīviem 30.06.2026.*
	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		
		Aktīvi	Saistības	
Valūtas mijmaiņas darījumi (swaps)	49,285,875	505,748	(544,006)	(0.20%)
Valūtas mijmaiņas darījumi (forwards)	613,210	-	(15,179)	0.00%
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	49,899,085	505,748	(559,185)	(0.20%)

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

Ārvalstu valūtas maiņas darījumi	31.12.2025.			% no Fonda neto aktīviem 31.12.2025.*
	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		
		Aktīvi	Saistības	
Valūtas mijmaiņas darījumi (swaps)	48,213,079	227,793	(207,341)	0.08%
Valūtas mijmaiņas darījumi (forwards)	592,995	2,589	(5,272)	(0.01%)
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	48,806,074	230,382	(212,613)	0.07%

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

4. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU FONDA NETO AKTĪVU VĒRTĪBAS UN KUSTĪBAS ATSPUGUĻOJUMS

	01.01.2026.- 30.06.2026.	01.01.2025.- 30.06.2025.
"CBL Eastern European Bond fund"		
Neto aktīvi pārskata gada sākumā	26,727,272	30,335,285
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	660,285	441,947
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām un daļām		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību un daļu pārdošanas	590,953	429,772
Ieguldījumu apliecību un daļu atpakaļpirkšanas izdevumi	(750,406)	(4,118,714)
Neto aktīvu (samazinājums) no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām un daļām	(159,453)	(3,688,942)
Neto aktīvu pieaugums/(samazinājums) pārskata periodā	500,832	(3,246,995)
Neto aktīvi pārskata gada beigās	27,228,104	27,088,290
"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc USD		
ISIN : LV0000400125		
Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata gada sākumā	76,124	83,374
Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata gada beigās	78,302	79,717
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību un daļu pārskata gada sākumā	25.81	26.8
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību un daļu pārskata gada beigās	27.45	24.58
"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc EUR (hedged)		
ISIN : LV0000400174		
Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata gada sākumā	1,273,200	1,538,408
Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata gada beigās	1,262,213	1,343,474
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību un daļu pārskata gada sākumā	19.45	18.27
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību un daļu pārskata gada beigās	19.87	18.70



5. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU FONDU APLIECĪBU KLAŠU DARBĪBAS RĀDĪTĀJU DINAMIKA

"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc USD	30.06.2026.	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2023.
Neto aktīvi (EUR)	2,149,582	1,964,768	2,234,334	2,174,510
ieguldījumu apliecību skaits	78,302	76,124	83,374	95,927
ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	27.45	25.81	26.80	22.67
ieguldījumu fonda ienesīgums*	6.35%	(3.69%)	18.22%	10.64%
Neto aktīvi (USD)**	2,449,233	2,308,598	23,21,253	2,402,825
ieguldījumu apliecību skaits	78,302	76,124	83,374	95,927
ieguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	31.28	30.33	27.84	25.05
ieguldījumu fonda ienesīgums*	3.13%	8.94%	11.14%	14.59%
"CBL Eastern European Bond fund" Klase R Acc EUR (hedged)	30.06.2026.	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2023.
Neto aktīvi (EUR)	25,078,522	24,762,504	28,100,951	26,877,804
ieguldījumu apliecību skaits	1,262,213	1,273,200	1,538,408	1,608,932
ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	19.87	19.45	18.27	16.71
ieguldījumu fonda ienesīgums*	2.16%	6.46%	9.34%	12.30%

* 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 2026. pusgada pārskata novērtējumu vai Fonda finansiālo stāvokli.