



IEGULDĪJUMU FONDS “CBL GLOBAL EMERGING MARKETS BOND FUND”

2025. GADA PUSGADA PĀRSKATS

(neauditēts)

Par periodu no 2025. gada

1. janvāra līdz 30. jūnijam

Sagatavots saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem SFPS 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 Global Emerging Markets Bond Fund"
Fonda veids:	Ieguldījumu fonds
Klases:	- R Acc USD ISIN: LV0000400968 - R Acc EUR (hedged) ISIN: LV0000400828
Fonda reģistrācijas datums:	2013. gada 23. maijs (pārreģistrācijas datums 2015. gada
Fonda numurs:	30. marts) FL130
Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības nosaukums:	"CBL Asset Management" IPAS
Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003577500
Licences ieguldījumu pārvaldes akciju 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 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 – 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:	Artis Mežis Edgars Lao
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

"CBL Global Emerging Markets Bond Fund" (turpmāk tekstā – Fonds) ir parāda vērstpazīru 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.

Fonda ieguldīšanas mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, veicot ieguldījumus attīstības valstu valsts, pašvaldību, centrālo banku, kredītiestāžu un komercsabiedrību emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros. Fonda ieguldījumu portfelis ir diversificēts starp ieguldījumiem dažādās valūtās, nozarēs un valstīs, ar mērķi nodrošināt lielāku ieguldījumu aizsardzību pret Fonda aktīvu vērtības svārstībām, salīdzinot ar ieguldījumiem tikai vienas valūtas, nozares vai valsts vērtspapīros. Pārskata periodā Fonda politika nav mainījusies. Fonds veicina vides un/vai sociālos raksturlielumus SFDR 8. panta izpratnē. Fonda mērķis nav ilgtspējīgi ieguldījumi (kā noteikts Regulas 2019/2088 RTS 24. pantā) un fonds neveic ES taksonomijai atbilstīgus ieguldījumus.

Fonda neto aktīvu apjoms 2025. pusgada pārskata periodā palielinājās par 10.75% vai par 1,502,952 eiro un uz perioda beigām Fonda neto aktīvi veidoja 21,491,989 eiro. Bruto aktīvi uz 30.06.2025. sasniedza 21,531,262 eiro. Fonda ienesīgums un vērtība tiek rēķinātas katrai klasei atsevišķi. "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" R Acc USD klases daļas vērtība pārskata periodā samazinājās par 0.87 eiro uz 9.98 eiro, bet "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" R Acc EUR (hedged) klases daļas vērtība attiecīgajā periodā palielinājās par 0.30 eiro līdz 11.28 eiro. "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" R Acc USD klases ienesīgums 2025. pusgadā bija negatīvs 8.02% (eiro izteiksmē pēc ECB kursiem) un ieguldījumu apliecību klases valūtā (USD) pēc finanšu tirgos noteiktiem ārvalstu valūtu kursiem dienas beigās ienesīgums bija pozitīvs 3.82%. "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" R Acc EUR (hedged) klases ienesīgums 2025. pusgadā bija pozitīvs 2.73% 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 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%.

Būtisks pienesums Fonda rezultātam nāca no ieguldījumiem Latīņamerikā, reģionam kopsummā nodrošinot vairāk kā pusi no portfeļa kopējā snieguma, kur lielākais pozitīvais pienesums nāca no uzņēmumu segmenta (Brazīlija un Meksika). Latīņamerikas pienesumam sekoja Eiropa, kas nodrošināja nedaudz vairāk par ceturtdaļu no Fonda kopējā rezultāta. Te lielāko pienesumu deva Fonda ieguldījumi Polijā un Turcijā. Reģionālajā griezumā Eiropai sekoja Āzija un Āfrika, kamēr Tuvo un Vidējo Austrumu pienesums bija maznozīmīgs. Darījumu rezultātā ar lielāko īpatsvara pieaugumu un reizē arī ar samazinājumu saskārās Eiropas reģiona valstis – Rumānijas īpatsvars pieauga par 3.9pp līdz 6.2%, kamēr Slovēnijas īpatsvars tika samazināts par 3.3% līdz nullei. Otru lielāko īpatsvara pieaugumu Fondā piedzīvoja Meksika, īpatsvaram palielinoties par 3.1pp līdz 12.1%, kamēr Peru īpatsvars tika samazināts par 3.2pp līdz 2%. Pārskata periodā mēs veicām jaunus ieguldījumus Filīpīnās (valdības obligācijās) un Čehijā (uzņēmumu obligācijās), to īpatsvaram uz pārskata perioda beigām veidojot attiecīgi 3.2% un 3.1%. Līdzīgi kā ar ieguldījumiem Slovēnijā uz pārskata perioda beigām Fonda portfelī vairs nebija ieguldījumu Lietuvā. Uz pārskata perioda beigām Fondā esošie parāda vērtspapīri bija diversificēti starp 25 valstīm, vidējais ienesīgums ASV dolāru izteiksmē bija 8.2%, vidējā durācija - 4.6 un vidējais kredītreitings Ba1/BB+ līmenī.

Kopējās pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 149,796 eiro apmērā, kas nepārsniedz Fonda 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 par fonda līdzekļu pārvaldīšanu 103,566 eiro apmērā, atlīdzība turētājbankai – 18,642 eiro apmērā un pārējie izdevumi – 27,588 eiro apmērā. Fonda pastāvīgo maksu rādītājs pārskata periodā bija 1.41% 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 attīstības valstu ekonomikām un kapitāla tirgu 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

Artis Mežis
Fonda pārvaldnieks

Edgars Lao
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 Global Emerging Markets 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 2025. gada 30. jūnijā un darbības rezultātu par 2025. gada pusgadu.

Iepriekšminētie 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 Global Emerging Markets 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	557,123	730,990
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Parāda instrumenti	2	20,685,442	19,540,504
Atvasinātie finanšu instrumenti	3	460,960	139,224
Kopā aktīvi		21,703,525	20,410,718
Saistības			
Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Atvasinātie finanšu instrumenti	3	(172,263)	(385,225)
Finanšu saistības, kas novērtētas amortizētajā vērtībā			
Uzkrātie izdevumi		(39,273)	(36,456)
Kopā saistības		(211,536)	(421,681)
Neto aktīvi		21,491,989	19,989,037

Pielikumi no 8. līdz 13. 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	610,444	568,936
Kopā ienākumi	610,444	568,936
Pārskata perioda izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrībai	(103,566)	(95,660)
Atlīdzība turētājbankai	(18,642)	(17,219)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(27,588)	(24,477)
Kopā izdevumi	(149,796)	(137,356)
Ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)		
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)	69,904	(4,924)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums	(121,111)	171,189
Kopā ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums	(51,207)	166,265
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	409,441	597,845

Pielikumi no 8. līdz 13. 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"	557,123	2.59%	730,990	3.66%

2. PIELIKUMS PARĀDA INSTRUMENTI UN CITI INSTRUMENTI AR FIKSĒTU IENĀKUMU

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				20,444,767	19,837,773	92.30%
Meksikas emitentu parāda instrumenti:				2,664,778	2,587,207	12.05%
Mexico Government International Bond 1.45% 10/2033	XS2289587789	EUR	950,000	743,715	753,874	3.51%
Trust Fibra Uno 7.7% 01/2032	USP9401JAB37	USD	750,000	729,824	687,338	3.20%
Nemak SAB de CV 3.625% 06/2031	USP71340AD81	USD	900,000	663,542	628,934	2.93%
Grupo KUO SAB De CV 5.75% 07/2027	USP4954BAF33	USD	600,000	527,697	517,061	2.41%
Kolumbijas emitentu parāda instrumenti:				1,930,057	1,846,623	8.59%
Colombia Government International Bond 5.625% 02/2044	US195325BR53	USD	1,000,000	685,825	644,936	3.00%
Ecopetrol SA 8.875% 01/2033	US279158AS81	USD	700,000	661,416	637,771	2.97%
Colombia Telecomunicaciones SA ESP 4.95% 07/2030	USP28768AC69	USD	750,000	582,816	563,916	2.62%
Polijas emitentu parāda instrumenti:				1,686,711	1,735,276	8.08%
GTC Aurora Luxembourg SA 2.25% 06/2026	XS2356039268	EUR	700,000	652,201	640,291	2.98%
B2 Impact ASA 5.901% 03/2029	NO0013330522	EUR	600,000	611,777	611,620	2.85%
Globalworth Real Estate Investments Ltd 6.25% 03/2030	XS2809868446	EUR	470,002	422,733	483,365	2.25%
Brazīlijas emitentu parāda instrumenti:				1,639,883	1,559,322	7.25%
CSN Resources SA 5.875% 04/2032	USL21779AK60	USD	750,000	575,136	533,506	2.48%
Minerva Luxembourg SA 8.875% 09/2033	USL6401PAM51	USD	550,000	532,015	518,825	2.41%
Ambipar Lux Sarl 10.875% 02/2033	USL0183EAB13	USD	600,000	532,732	506,991	2.36%
Rumānijas emitentu parāda instrumenti:				1,295,579	1,336,167	6.21%
Romanian Government International Bond 6.75% 07/2039	XS3021378388	EUR	700,000	680,674	711,353	3.30%
Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA 4.75% 10/2029	XS2914558593	EUR	600,000	614,905	624,814	2.91%
Indonēzijas emitentu parāda instrumenti:				1,289,260	1,251,448	5.81%
Indonesia Government International Bond 4.125% 01/2037	XS2970332552	EUR	650,000	653,653	668,005	3.10%
Pakuwon Jati Tbk PT 4.875% 04/2028	XS2327392234	USD	700,000	635,607	583,443	2.71%
Turcijas emitentu parāda instrumenti:				1,085,099	1,049,172	4.88%
WE Soda Investments Holding PLC 9.375% 02/2031	USG95448AC32	USD	600,000	565,695	552,039	2.57%
Ulker Biskuvi Sanayi AS 7.875% 07/2031	XS2855391533	USD	550,000	519,404	497,133	2.31%
Čīles emitentu parāda instrumenti:				745,993	685,660	3.19%
Corp Nacional del Cobre de Chile 4.25% 07/2042	USP3143NAQ71	USD	1,000,000	745,993	685,660	3.19%



Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl- vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 30.06.2025.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2025.
Filipīnas emitentu parāda instrumenti:				669,306	666,699	3.10%
Philippine Government International Bond 3.625% 02/2032	XS2985434948	EUR	650,000	669,306	666,699	3.10%
Indijas emitentu parāda instrumenti:				634,598	637,347	2.97%
JSW Steel Ltd 5.05% 04/2032	USY44680RW11	USD	800,000	634,598	637,347	2.97%
Čehijas emitentu parāda instrumenti:				603,353	624,837	2.91%
CPI Property Group SA 6% 01/2032	XS2904791774	EUR	600,000	603,353	624,837	2.91%
Igaunijas emitentu parāda instrumenti:				606,086	607,016	2.82%
Cullinan Holdco Scsp 4.625% 10/2026	XS2397354528	EUR	700,000	606,086	607,016	2.82%
Dienvidāfrikas emitentu parāda instrumenti:				670,133	604,902	2.81%
Sasol Financing USA LLC 5.5% 03/2031	US80386WAD74	USD	850,000	670,133	604,902	2.81%
Burkinafaso emitentu parāda instrumenti:				614,482	601,565	2.80%
Endeavour Mining PLC 7% 05/2030	USG3R41AAB20	USD	700,000	614,482	601,565	2.80%
Kazahstānas emitentu parāda instrumenti:				649,518	592,402	2.76%
KazMunayGas National Co JSC 3.5% 04/2033	XS2242422397	USD	800,000	649,518	592,402	2.76%
Paragvajā emitentu parāda instrumenti:				706,659	551,623	2.57%
Frigorifico Concepcion SA 7.7% 07/2028	USP4R54KAA49	USD	800,000	706,659	551,623	2.57%
Marokas emitentu parāda instrumenti:				563,771	534,484	2.49%
OCP SA 3.75% 06/2031	XS2355149316	USD	700,000	563,771	534,484	2.49%
Uzbekistānas emitentu parāda instrumenti:				494,679	505,103	2.35%
Uzauto Motors AJ 4.85% 05/2026	XS2330272944	USD	600,000	494,679	505,103	2.35%
Gvatemalas emitentu parāda instrumenti:				485,977	485,901	2.26%
CT Trust 5.125% 02/2032	USG2588BAA29	USD	600,000	485,977	485,901	2.26%
Moldovas emitentu parāda instrumenti:				473,336	433,443	2.02%
Aragvi Finance International DAC 11.125% 11/2029	XS2932787687	USD	500,000	473,336	433,443	2.02%
Peru emitentu parāda instrumenti:				412,742	427,061	1.99%
Camposol SA 6% 02/2027	USP19189AE26	USD	500,000	412,742	427,061	1.99%
Ukrainas emitentu parāda instrumenti:				272,293	264,515	1.23%
Ukraine Government International Bond 1.75% 02/2029	XS2895055981	USD	500,000	272,293	264,515	1.23%
Latvijas emitentu parāda instrumenti:				250,474	250,000	1.16%
Given Jewellery AS 10% 04/2027	LV0000860179	EUR	250,000	250,474	250,000	1.16%
Neregulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti First North (Baltic MTF):				470,235	478,669	2.23%
Latvijas emitentu parāda instrumenti:				300,150	305,267	1.42%
Coffee Address Holding SIA 9% 06/2025	LV0000802585	EUR	300,000	300,150	305,267	1.42%
Igaunijas emitentu parāda instrumenti:				170,085	173,402	0.81%
Summus Capital OU 9.5% 06/2027	LV0000860187	EUR	170,000	170,085	173,402	0.81%
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti:						
Igaunijas emitentu parāda instrumenti:				369,185	369,000	1.72%
Summus Capital OU 8% 06/2029	EE0000001493	EUR	369,000	369,185	369,000	1.72%
Kopā parāda instrumenti:				21,284,187	20,685,442	96.25%



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

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl- vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2024.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2024.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				17,956,056	18,886,564	94.49%
Kolumbijas emitentu parāda instrumenti:				1,746,861	1,855,673	9.28%
Colombia Government International Bond 5.625% 02/2044	US195325BR53	USD	1,000,000	685,825	731,817	3.66%
Colombia Telecomunicaciones SA ESP 4.95% 07/2030	USP28768AC69	USD	750,000	582,816	615,530	3.08%
Ecopetrol SA 8.875% 01/2033	US279158AS81	USD	500,000	478,220	508,326	2.54%
Meksikas emitentu parāda instrumenti:				1,755,494	1,789,178	8.95%
Mexico Government International Bond 4.875% 05/2033	US91087BAT70	USD	800,000	703,337	693,666	3.47%
Grupo KUO SAB De CV 5.75% 07/2027	USP4954BAF33	USD	600,000	527,697	576,363	2.88%
Nemak SAB de CV 3.625% 06/2031	USP71340AD81	USD	700,000	524,460	519,149	2.60%
Brazīlijas emitentu parāda instrumenti:				1,556,465	1,677,661	8.39%
CSN Resources SA 5.875% 04/2032	USL21779AK60	USD	750,000	575,136	592,558	2.96%
Minerva Luxembourg SA 8.875% 09/2033	USL6401PAM51	USD	550,000	532,015	563,266	2.82%
Globo Comunicacao e Participacoes SA 5.5% 01/2032	USP47777AC43	USD	600,000	449,314	521,837	2.61%
Indonēzijas emitentu parāda instrumenti:				1,310,422	1,441,418	7.22%
Indonesia Government International Bond 1.1% 03/2033	XS2280331898	EUR	1,000,000	726,143	824,670	4.13%
Pertamina Persero PT 3.1% 01/2030	US69370RAF47	USD	700,000	584,279	616,748	3.09%
Dienvīdāfrikas emitentu parāda instrumenti:				1,027,866	1,138,503	5.70%
Sappi Papier Holding GmbH 3.625% 03/2028	XS2310951103	EUR	600,000	500,702	601,508	3.01%
Sasol Financing USA LLC 5.5% 03/2031	US80386WAD74	USD	650,000	527,164	536,995	2.69%
Turcijas emitentu parāda instrumenti:				1,004,656	1,055,057	5.28%
Ulker Biskuvi Sanayi AS 7.875% 07/2031	XS2855391533	USD	550,000	519,404	556,260	2.78%
TAV Havalimanlari Holding AS 8.5% 12/2028	XS2729164462	USD	500,000	485,252	498,797	2.50%
Peru emitentu parāda instrumenti:				991,002	1,037,958	5.20%
SAN Miguel Industrias Pet SA / NG PET R&P Latin America SA 3.75% 08/2028	USP84527AA17	USD	650,000	578,260	572,735	2.87%
Camposol SA 6% 02/2027	USP19189AE26	USD	500,000	412,742	465,223	2.33%
Čīles emitentu parāda instrumenti:				745,993	757,169	3.79%
Corp Nacional del Cobre de Chile 4.25% 07/2042	USP3143NAQ71	USD	1,000,000	745,993	757,169	3.79%
Polijas emitentu parāda instrumenti:				622,217	709,124	3.55%
Globalworth Real Estate Investments Ltd 6.25% 03/2030	XS2809868446	EUR	470,002	422,733	489,473	2.45%
Globalworth Real Estate Investments Ltd 6.25% 03/2029	XS2809858561	EUR	213,368	199,484	219,651	1.10%
Slovēnijas emitentu parāda instrumenti:				661,736	656,576	3.28%
Nova Ljubljanska Banka dd 7.125% 06/2027	XS2641055012	EUR	600,000	661,736	656,576	3.28%
Kazahstānas emitentu parāda instrumenti:				609,881	633,104	3.17%
KazMunayGas National Co JSC 6.375% 10/2048	XS1807299331	USD	700,000	609,881	633,104	3.17%
Paragvajā emitentu parāda instrumenti:				706,659	611,168	3.06%
Frigorifico Concepcion SA 7.7% 07/2028	USP4R54KAA49	USD	800,000	706,659	611,168	3.06%



Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl- vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2024.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2024.
Marokas emitentu parāda instrumenti:				563,771	581,109	2.91%
OCP SA 3.75% 06/2031	XS2355149316	USD	700,000	563,771	581,109	2.91%
Burkinafaso emitentu parāda instrumenti:				537,176	565,877	2.83%
Endeavour Mining PLC 5% 10/2026	USG3R41AAA47	USD	600,000	537,176	565,877	2.83%
Uzbekistānas emitentu parāda instrumenti:				494,679	551,594	2.76%
Uzauto Motors AJ 4.85% 05/2026	XS2330272944	USD	600,000	494,679	551,594	2.76%
Gvatemalas emitentu parāda instrumenti:				485,977	529,360	2.65%
CT Trust 5.125% 02/2032	USG2588BAA29	USD	600,000	485,977	529,360	2.65%
Indijas emitentu parāda instrumenti:				474,444	524,461	2.62%
JSW Steel Ltd 5.05% 04/2032	USY44680RW11	USD	600,000	474,444	524,461	2.62%
Norvēģijas emitentu parāda instrumenti:				509,000	506,721	2.53%
B2 Impact ASA 6.763% 03/2029	NO0013330522	EUR	500,000	509,000	506,721	2.53%
Moldovas emitentu parāda instrumenti:				473,336	480,326	2.40%
Aragvi Finance International DAC 11.125% 11/2029	XS2932787687	USD	500,000	473,336	480,326	2.40%
Rumānijas emitentu parāda instrumenti:				469,878	472,554	2.36%
Romanian Government International Bond 6.375% 01/2034	XS2756521303	USD	500,000	469,878	472,554	2.36%
ASV emitentu parāda instrumenti:				435,651	472,183	2.36%
Cullinan Holdco Scsp 4.625% 10/2026	XS2397354528	EUR	500,000	435,651	472,183	2.36%
Ukrainas emitentu parāda instrumenti:				272,293	335,964	1.68%
Ukraine Government International Bond 1.75% 02/2029	XS2895055981	USD	500,000	272,293	335,964	1.68%
Lietuvas emitentu parāda instrumenti:				250,125	256,326	1.28%
Partnerystes Projektai Keturi UAB 9% 04/2026	LT0000407561	EUR	250,000	250,125	256,326	1.28%
Latvijas emitentu parāda instrumenti:				250,474	247,500	1.24%
Given Jewellery AS 10% 04/2027	LV0000860179	EUR	250,000	250,474	247,500	1.24%
Neregulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti First North (Baltic MTF):				644,979	653,940	3.27%
Latvijas emitentu parāda instrumenti:				474,894	480,538	2.40%
Coffee Address Holding SIA 9% 06/2025	LV0000802585	EUR	250,000	243,778	250,000	1.25%
Elko Grupa AS 6% 02/2026	LV0000870079	EUR	231,000	231,116	230,538	1.15%
Igaunijas emitentu parāda instrumenti:				170,085	173,402	0.87%
Summus Capital OU 9.5% 06/2027	LV0000860187	EUR	170,000	170,085	173,402	0.87%
Kopā parāda instrumenti:				18,601,035	19,540,504	97.76%

3. PIELIKUMS ATVASINĀTIE FINANŠU INSTRUMENTI

Nākamās tabulās tiek atspoguļotās 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)	27,347,087	445,270	(172,263)	1.27%
Valūtas mijmaiņas darījumi (forwards)	425,987	15,690	-	0.07%
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	27,773,074	460,960	(172,263)	1.34%

*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)	24,080,453	139,224	(382,326)	(1.22%)
Valūtas mijmaiņas darījumi (forwards)	192,063	-	(2,899)	(0.01%)
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	24,272,516	139,224	(385,225)	(1.23%)

*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

	01.01.2025.- 30.06.2025.	01.01.2024.- 30.06.2024.
"CBL Global Emerging Markets Bond Fund"		
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	19,989,037	19,371,232
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	409,441	597,845
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām:		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	1,919,934	625,392
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(826,423)	(1,484,719)
Neto aktīvu pieaugums/(samazinājums) no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	1,093,511	(859,327)
Neto aktīvu pieaugums/(samazinājums) pārskata periodā	1,502,952	(261,482)
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	21,491,989	19,109,750
"CBL Global Emerging Markets Bond Fund" Klase R Acc USD ISIN : LV0000400968	01.01.2025.- 30.06.2025.	01.01.2024.- 30.06.2024.
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	135,512	168,865
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	133,234	133,082
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	10.85	9.50
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	9.98	10.16
"CBL Global Emerging Markets Bond Fund" Klase R Acc EUR (hedged) ISIN : LV0000400828	01.01.2025.- 30.06.2025.	01.01.2024.- 30.06.2024.
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	1,687,089	1,709,023
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	1,787,345	1,660,777
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	10.98	10.40
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	11.28	10.69



5. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU FONDA DARBĪBAS RĀDĪTĀJU DINAMIKA

"CBL Global Emerging Markets Bond Fund" Klase R Acc USD	30.06.2025.	31.12.2024.	31.12.2023.	31.12.2022.
Neto aktīvi (EUR)	1,330,326	1,470,519	1,603,597	3,010,377
ieguldījumu apliecību skaits	133,234	135,512	168,865	336,024
ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	9.98	10.85	9.50	8.96
ieguldījumu fonda ienesīgums*	(8.02%)	14.21%	6.03%	(9.40%)
Neto aktīvi (USD)**	1,559,145	1,527,720	1,771,972	3,210,865
ieguldījumu apliecību skaits	133,234	135,512	168,865	336,024
ieguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	11.70	11.27	10.49	9.56
ieguldījumu fonda ienesīgums*	3.82%	7.44%	9.73%	(14.64%)
"CBL Global Emerging Markets Bond Fund" Klase R Acc EUR (hedged)	30.06.2025.	31.12.2024.	31.12.2023.	31.12.2022.
Neto aktīvi (EUR)	20,161,663	18,518,518	17,767,632	17,854,249
ieguldījumu apliecību skaits	1,787,345	1,687,089	1,709,023	1,848,631
ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	11.28	10.98	10.40	9.66
ieguldījumu fonda ienesīgums*	2.73%	5.58%	7.66%	(17.29%)

"CBL Global Emerging Markets Bond Fund" fonda kopējie aktīvi veidojas no abu klašu neto aktīvu vērtības kopsummas fonda novērtēšanas valūtā; pārrēķinot pēc Eiropas Centrālās bankas kursa "CBL Global Emerging Markets 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.

ASV dolāros noteikta, izmantojot finanšu tirgos noteiktos ārvalstu valūtu kursus dienas beigās.

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.