



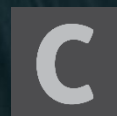
IEGULDĪJUMU FONDS “CBL GLOBAL EMERGING MARKETS BOND FUND”

2026. GADA PUSGADA PĀRSKATS (neauditēts)

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

Sagatavots saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem
SFPS 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	6
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	7
Ienākumu un izdevumu pārskats	8
Finanšu pārskatu pielikumi	9

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
Juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
Reģistrācijas numurs:	40003577500
Licences numurs:	06.03.07.098/367
Fonda turētājbankas nosaukums:	"Citadele banka" AS
Juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
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 – 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:	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 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.

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 2026. pusgada pārskata periodā samazinājās par 7.79% vai par 1,679,656 eiro un uz perioda beigām Fonda neto aktīvi veidoja 19,882,705 eiro. Bruto aktīvi uz 30.06.2026. sasniedza 20,333,219 eiro. Fonda ienesīgums un vērtība tiek rēķinātas katrai klasei atsevišķi. "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" R Acc USD klases daļas vērtība pārskata periodā palielinājās par 0.38 eiro uz 10.49 eiro, bet "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" R Acc EUR (hedged) klases daļas vērtība attiecīgajā periodā samazinājās par 0.05 eiro līdz 11.26 eiro. "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" R Acc USD klases ienesīgums 2026. pusgadā ieguldījumu apliecību klases valūtā (USD) pēc finanšu tirgos noteiktiem ārvalstu valūtu kursiem dienas beigās bija pozitīvs 0.59%. "CBL Global Emerging Markets Bond Fund" R Acc EUR (hedged) klases ienesīgums 2026. pusgadā bija negatīvs 0.44% 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 licis 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 saglabājis 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. Tām sekoja drošās Eiropas obligācijas, attīstības valstu parāda vērtspapīri un riskantākas ASV uzņēmumu obligācijas ar vidēji 1.0-1.5% pieaugumu, eiro hedžētā izteiksmē.

Vērā ņemamu piesesumu Fonda rezultātam deva ieguldījumi Eiropā, reģionam spējot vairāk kā atsvērt Latīņamerikas negatīvo dinamiku, kur lielākais pozitīvais piesesums nāca no uzņēmumu segmenta, ko, galvenokārt, nodrošināja Igaunijas Graanul Invest (Cullinan Holdco), kam salīdzinoši līdzīgās daļās sekoja Polija, Latvija, Slovēnija un Čehija. Eiropas piesesumam sekoja Āfrikas reģions, kur pārliecinoša līdere bija Dienvidāfrikas republika. Āzijas un Tuvo un Vidējo Austrumu piesesumus bija maznozīmīgs, kamēr atsevišķu korporatīvo emitentu dēļ Latīņamerikas reģions krietni iepalika un bija ar negatīvu piesesumu Fonda kopējam rezultātam. Darījumu rezultātā, lielākais īpatsvara pieaugums bija Indonēzijā un Saūda Arābijā, Indonēzijas īpatsvaram pieaugot par 3.5pp līdz 9.4%, kamēr 2025.gada beigās Saūdas Arābijas pozīciju portfelī nebija, bet uz pārskata beigām sastādīja 3.3%. Tāpat arī ieguldījumi Kostarikā (valdības segments, 2.7%) bija jauns ieguldījums Fonda portfelī. No otras puses, uz pārskata perioda beigām Fonda portfelī vairs nebija ieguldījumu Čīlē, Filipīnās, Indijā, Uzbekistānā un Lietuvā, kas arī bija lielākās valstu īpatsvara samazināšas. Uz pārskata perioda beigām Fondā esošie parāda vērtspapīri bija diversificēti starp 20 valstīm, vidējais ienesīgums ASV dolāru izteiksmē bija 7.2%, vidējā durācija - 4.6 un vidējais kredītreitings Ba1/BB+ līmenī.

Kopējās pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 140,331 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 102,532 eiro apmērā, atlīdzība turētājbankai – 18,422 eiro apmērā un pārējie izdevumi – 19,377 eiro apmērā. Fonda pastāvīgo maksu rādītājs pārskata periodā bija 1.48% 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, 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 Global Emerging Markets Bond Fund” (turpmāk tekstā – Fonds) finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 7. līdz 14. 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. 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, 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	438,561	456,474
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Parāda instrumenti	2	19,658,960	21,069,896
Atvasinātie finanšu instrumenti	3	235,698	181,581
Kopā aktīvi		20,333,219	21,707,951
Saistības			
Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Atvasinātie finanšu instrumenti	3	(417,361)	(101,794)
Finanšu saistības, kas novērtētas amortizētajā vērtībā			
Uzkrātie izdevumi		(33,153)	(43,796)
Kopā saistības		(450,514)	(145,590)
Neto aktīvi		19,882,705	21,562,361

Pielikumi no 9. līdz 14. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

leguldījumu 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	596,584	610,444
Pārējie ienākumi	2,148	-
Kopā ienākumi	598,732	610,444
Pārskata perioda izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrībai	(102,532)	(103,566)
Atlīdzība turētājbankai	(18,422)	(18,642)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(19,377)	(27,588)
Kopā izdevumi	(140,331)	(149,796)
Ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums		
Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums	(156,885)	69,904
Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)	(353,764)	(121,111)
Kopā ieguldījumu vērtības (samazinājums)	(510,649)	(51,207)
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)/pieaugums	(52,248)	409,441

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"	438,561	2.21%	456,474	2.12%

2. PIELIKUMS PARĀDA INSTRUMENTI UN CITI INSTRUMENTI AR FIKSĒTU IENĀKUMU

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				19,066,456	18,645,014	93.77%
Meksikas emitentu parāda instrumenti:				1,944,063	1,984,852	9.99%
Mexico Government International Bond 1.45% 10/2033	XS2289587789	EUR	700,000	548,734	576,815	2.90%
Nemak SAB de CV 3.625% 06/2031	USP71340AD81	USD	700,000	513,347	532,066	2.68%
Trust Fibra Uno 7.7% 01/2032	USP9401JAB37	USD	500,000	486,298	482,245	2.43%
Fibra SOMA Trust 7.125% 05/2036	USP3990QAA96	USD	450,000	395,684	393,726	1.98%
Indonēzijas emitentu parāda instrumenti:				1,921,491	1,867,304	9.39%
Indonesia Government International Bond 4.125% 01/2037	XS2970332552	EUR	650,000	653,328	634,387	3.19%
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 1.875% 11/2031	XS2073758885	EUR	700,000	632,906	626,244	3.15%
Pakuwon Jati Tbk PT 4.875% 04/2028	XS2327392234	USD	700,000	635,257	606,673	3.05%
Kolumbijas emitentu parāda instrumenti:				1,630,725	1,747,304	8.78%
Colombia Telecomunicaciones SA ESP 4.95% 07/2030	USP28768AC69	USD	750,000	582,430	640,714	3.22%
Colombia Government International Bond 5.625% 02/2036	XS3183160236	EUR	600,000	578,423	606,761	3.05%
Ecopetrol SA 8.875% 01/2033	US279158AS81	USD	500,000	469,872	499,829	2.51%
Polijas emitentu parāda instrumenti:				1,689,327	1,732,703	8.72%
Globe Trade Centre SA 6.5% 10/2030	XS3201265769	EUR	700,000	665,280	635,528	3.20%
B2 Impact ASA 5.488% 01/2031	NO0013648998	EUR	600,000	601,314	612,668	3.08%
Globalworth Real Estate Investments Ltd 6.25% 03/2030	XS2809868446	EUR	470,002	422,733	484,507	2.44%
Rumānijas emitentu parāda instrumenti:				1,233,194	1,357,869	6.83%
Romanian Government International Bond 6.75% 07/2039	XS3021378388	EUR	600,000	583,135	685,277	3.45%
Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA 4.625% 11/2031	XS3221850228	EUR	650,000	650,059	672,592	3.38%
Čehijas emitentu parāda instrumenti:				1,229,122	1,208,998	6.08%
CTP NV 4.25% 03/2035	XS3017991368	EUR	600,000	626,069	606,217	3.05%
CPI Property Group SA 6% 01/2032	XS2904791774	EUR	600,000	603,053	602,781	3.03%
Brazīlijas emitentu parāda instrumenti:				1,145,388	1,124,460	5.66%
Brazilian Government International Bond 5.5% 04/2036	XS3344411726	EUR	600,000	613,648	611,716	3.08%
Minerva Luxembourg SA 8.875% 09/2033	USL6401PAM51	USD	550,000	531,740	512,744	2.58%
Gvatemalas emitentu parāda instrumenti:				1,019,078	1,040,844	5.23%
Mobiliare Latam SA / Mobiliare Latam Mexico SA de CV 6.75% 11/2032	USP68290AA64	USD	600,000	533,401	529,092	2.66%
CT Trust 5.125% 02/2032	USG2588BAA29	USD	600,000	485,677	511,752	2.57%



Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl- vērtība	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 30.06.2026.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2026.
Igaunijas emitentu parāda instrumenti:				993,516	1,023,168	5.14%
Cullinan Holdco Scsp 8.5% 10/2029	XS3148179230	EUR	645,497	624,516	648,633	3.26%
Summus Capital OU 8% 06/2029	EE0000001493	EUR	369,000	369,000	374,535	1.88%
Marokas emitentu parāda instrumenti:				833,312	840,784	4.23%
OCP SA 3.75% 06/2031	XS2355149316	USD	700,000	563,421	568,877	2.86%
OCP SA 6.875% 04/2044	XS1061043367	USD	300,000	269,891	271,907	1.37%
Dienvidāfrikas emitentu parāda instrumenti:				669,697	704,666	3.54%
Sasol Financing USA LLC 5.5% 03/2031	US80386WAD74	USD	850,000	669,697	704,666	3.54%
Saūda Arābijas emitentu parāda instrumenti:				645,126	664,243	3.34%
Riyad Bank 5.805% 01/2036	XS3271063417	USD	750,000	645,126	664,243	3.34%
Apvienotie Arābu Emirāti emitentu parāda instrumenti:				645,126	651,019	3.27%
Mashreqbank PSC 7.875% 02/2033	XS2548003503	USD	700,000	645,126	651,019	3.27%
Burkinafaso emitentu parāda instrumenti:				614,132	630,751	3.17%
Endeavour Mining PLC 7% 05/2030	USG3R41AAB20	USD	700,000	614,132	630,751	3.17%
Slovēnijas emitentu parāda instrumenti:				606,214	630,057	3.17%
Nova Ljubljanska Banka dd 6.5% 11/2030	XS3227899989	EUR	600,000	606,214	630,057	3.17%
Turcijas emitentu parāda instrumenti:				481,329	487,645	2.45%
Turk Telekomunikasyon AS 6.95% 10/2032	XS3194824747	USD	550,000	481,329	487,645	2.45%
Latvijas emitentu parāda instrumenti:				450,000	452,410	2.28%
Grenardi Group AS 10% 05/2030	LV0000111631	EUR	250,000	250,000	247,639	1.25%
Citadele Banka AS 7.125% 01/2031	XS3060301168	EUR	200,000	200,000	204,771	1.03%
Moldovas emitentu parāda instrumenti:				473,086	363,069	1.83%
Aragvi Finance International DAC 11.125% 11/2029	XS2932787687	USD	500,000	473,086	363,069	1.83%
Paragvajes emitentu parāda instrumenti:				838,643	132,868	0.67%
Frigorifico Concepcion SA 7.7% 07/2028	USP4R54KAA49	USD	1,000,000	838,643	132,868	0.67%
Neregulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti First North (Baltic MTF):				470,000	473,727	2.38%
Latvijas emitentu parāda instrumenti:				300,000	302,875	1.52%
Coffee Address Holding SIA 9% 06/2025	LV0000802585	EUR	300,000	300,000	302,875	1.52%
Igaunijas emitentu parāda instrumenti:				170,000	170,852	0.86%
Summus Capital OU 9.5% 06/2027	LV0000860187	EUR	170,000	170,000	170,852	0.86%
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti:						
Kostarikas emitentu parāda instrumenti:				532,585	540,219	2.72%
Costa Rica Government International Bond 6.001% 01/2036	XS3273873912	EUR	500,000	532,585	540,219	2.72%
Kopā parāda instrumenti:				20,069,041	19,658,960	98.87%



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

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl- vērtība	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2025.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2025.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				20,894,830	20,476,264	94.96%
Meksikas emitentu parāda instrumenti:				2,137,080	2,155,270	9.99%
Mexico Government International Bond 1.45% 10/2033	XS2289587789	EUR	950,000	743,715	767,687	3.56%
Trust Fibra Uno 7.7% 01/2032	USP9401JAB37	USD	750,000	729,823	723,351	3.35%
Nemak SAB de CV 3.625% 06/2031	USP71340AD81	USD	900,000	663,542	664,232	3.08%
Kolumbijas emitentu parāda instrumenti:				1,919,408	1,920,673	8.90%
Colombia Government International Bond 5.625% 02/2036	XS3183160236	EUR	700,000	675,176	665,975	3.08%
Ecopetrol SA 8.875% 01/2033	US279158AS81	USD	700,000	661,416	659,382	3.06%
Colombia Telecomunicaciones SA ESP 4.95% 07/2030	USP28768AC69	USD	750,000	582,816	595,316	2.76%
Polijas emitentu parāda instrumenti:				1,700,140	1,767,541	8.20%
Globe Trade Centre SA 6.5% 10/2030	XS3201265769	EUR	700,000	665,630	657,745	3.05%
B2 Impact ASA 5.957% 03/2029	NO0013330522	EUR	600,000	611,777	609,931	2.83%
Globalworth Real Estate Investments Ltd 6.25% 03/2030	XS2809868446	EUR	470,002	422,733	499,865	2.32%
Rumānijas emitentu parāda instrumenti:				1,331,058	1,416,881	6.57%
Romanian Government International Bond 6.75% 07/2039	XS3021378388	EUR	700,000	680,674	763,571	3.54%
Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA 4.625% 11/2031	XS3221850228	EUR	650,000	650,384	653,310	3.03%
Indonēzijas emitentu parāda instrumenti:				1,289,260	1,266,718	5.88%
Indonesia Government International Bond 4.125% 01/2037	XS2970332552	EUR	650,000	653,653	676,055	3.14%
Pakuwon Jati Tbk PT 4.875% 04/2028	XS2327392234	USD	700,000	635,607	590,663	2.74%
Čehijas emitentu parāda instrumenti:				1,229,722	1,251,424	5.81%
CPI Property Group SA 6% 01/2032	XS2904791774	EUR	600,000	603,353	635,377	2.95%
CTP NV 4.25% 03/2035	XS3017991368	EUR	600,000	626,369	616,047	2.86%
Brazīlijas emitentu parāda instrumenti:				1,245,740	1,169,598	5.43%
CSN Resources SA 5.875% 04/2032	USL21779AK60	USD	950,000	713,725	646,074	3.00%
Minerva Luxembourg SA 8.875% 09/2033	USL6401PAM51	USD	550,000	532,015	523,524	2.43%
Igaunijas emitentu parāda instrumenti:				1,093,751	1,033,386	4.79%
Cullinan Holdco Scsp 8.5% 10/2029	XS3148179230	EUR	745,497	724,566	662,172	3.07%
Summus Capital OU 8% 06/2029	EE0000001493	EUR	369,000	369,185	371,214	1.72%
Marokas emitentu parāda instrumenti:				833,812	828,018	3.84%
OCP SA 3.75% 06/2031	XS2355149316	USD	700,000	563,771	558,188	2.59%
OCP SA 6.875% 04/2044	XS1061043367	USD	300,000	270,041	269,830	1.25%
Čīles emitentu parāda instrumenti:				745,993	722,471	3.35%
Corp Nacional del Cobre de Chile 4.25% 07/2042	USP3143NAQ71	USD	1,000,000	745,993	722,471	3.35%
Filipīnass emitentu parāda instrumenti:				669,306	678,440	3.15%
Philippine Government International Bond 3.625% 02/2032	XS2985434948	EUR	650,000	669,306	678,440	3.15%
Indijas emitentu parāda instrumenti:				634,598	673,126	3.12%
JSW Steel Ltd 5.05% 04/2032	USY44680RW11	USD	800,000	634,598	673,126	3.12%
Apvienotie Arābu Emirāts emitentu parāda instrumenti:				649,363	643,233	2.98%
Mashreqbank PSC 7.875% 02/2033	XS2548003503	USD	700,000	649,363	643,233	2.98%



Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl- vērtība	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2025.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2025.
Dienvidāfrikas emitentu parāda instrumenti:				670,133	622,593	2.89%
Sasol Financing USA LLC 5.5% 03/2031	US80386WAD74	USD	850,000	670,133	622,593	2.89%
Burkinafaso emitentu parāda instrumenti:				614,482	620,005	2.88%
Endeavour Mining PLC 7% 05/2030	USG3R41AAB20	USD	700,000	614,482	620,005	2.88%
Slovēnijas emitentu parāda instrumenti:				606,513	608,924	2.82%
Nova Ljubljanska Banka dd 6.5% 11/2030	XS3227899989	EUR	600,000	606,513	608,924	2.82%
Uzbekistānas emitentu parāda instrumenti:				494,679	511,662	2.37%
Uzauto Motors AJ 4.85% 05/2026	XS2330272944	USD	600,000	494,679	511,662	2.37%
Gvatemalas emitentu parāda instrumenti:				485,977	501,195	2.32%
CT Trust 5.125% 02/2032	USG2588BAA29	USD	600,000	485,977	501,195	2.32%
Turcijas emitentu parāda instrumenti:				481,604	485,448	2.25%
Turk Telekomunikasyon AS 6.95% 10/2032	XS3194824747	USD	600,000	481,604	485,448	2.25%
Latvijas emitentu parāda instrumenti:				450,475	452,151	2.10%
Grenardi Group AS 10% 04/2027	LV0000860179	EUR	250,000	250,475	247,500	1.15%
Citadele Banka AS 7.125% 01/2031	XS3060301168	EUR	200,000	200,000	204,651	0.95%
Moldovas emitentu parāda instrumenti:				473,336	429,571	1.99%
Aragvi Finance International DAC 11.125% 11/2029	XS2932787687	USD	500,000	473,336	429,571	1.99%
Paragvajās emitentu parāda instrumenti:				839,156	419,216	1.94%
Frigorifico Concepcion SA 7.7% 07/2028	USP4R54KAA49	USD	1,000,000	839,156	419,216	1.94%
Lietuvas emitentu parāda instrumenti:				299,244	298,720	1.39%
Lithuania Government International Bond 3.625% 03/2036	XS3175946071	EUR	300,000	299,244	298,720	1.39%
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti:				115,058	115,955	0.54%
Latvijas emitentu parāda instrumenti:				115,058	115,955	0.54%
Cleanr Grupa AS 6.5% 11/2029*	LV0000107365	EUR	115,000	115,058	115,955	0.54%
Neregulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti First North (Baltic MTF):				470,235	477,677	2.22%
Latvijas emitentu parāda instrumenti:				300,150	305,125	1.42%
Coffee Address Holding SIA 8.5% 02/2028	LV0000102432	EUR	300,000	300,150	305,125	1.42%
Igaunijas emitentu parāda instrumenti:				170,085	172,552	0.80%
Summus Capital OU 9.5% 06/2027	LV0000860187	EUR	170,000	170,085	172,552	0.80%
Kopā parāda instrumenti:				21,480,123	21,069,896	97.72%

*Nasdaq Baltic Market (NDAQ) paziņojis, ka no 2026. gada 4. februāra Nasdaq Rīga Nasdaq Baltijas obligāciju sarakstā ir iekļautas Latvijas vadošās vides pakalpojumu grupas CleanR Grupa emitētās obligācijas.

3. PIELIKUMS ATVASINĀTIE FINANŠU INSTRUMENTI

Nākamās tabulās tiek atspoguļotās 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)	30,086,468	233,766	(406,653)	(0.87%)
Valūtas mijmaiņas darījumi (forwards)	509,025	1,931	10,708)	(0.04%)
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	30,595,493	235,697	(417,361)	(0.91%)

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

	31.12.2025.			% no Fonda neto aktīviem 31.12.2025.*
Ārvalstu valūtas maiņas darījumi	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		
		Aktīvi	Saistības	
Valūtas mijmaiņas darījumi (swaps)	29,932,965	178,048	(95,640)	0.38%
Valūtas mijmaiņas darījumi (forwards)	656,810	3,533	(6,154)	(0.01%)
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	30,589,775	181,581	(101,794)	0.37%

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

4. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU FONDA NETO AKTĪVU VĒRTĪBAS UN KUSTĪBAS ATSPUGĻOJUMS

	01.01.2026.- 30.06.2026.	01.01.2025.- 30.06.2025.
"CBL Global Emerging Markets Bond Fund"		
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	21,562,361	19,989,037
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)/pieaugums	(52,248)	409,441
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām:		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	793,955	1,919,934
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(2,421,363)	(826,423)
Neto aktīvu (samazinājums)/pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	(1,627,408)	1,093,511
Neto aktīvu (samazinājums)/pieaugums pārskata periodā	(1,679,656)	1,502,952
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	19,882,705	21,491,989
"CBL Global Emerging Markets Bond Fund" Klase R Acc USD ISIN : LV0000400968	01.01.2026.- 30.06.2026.	01.01.2025.- 30.06.2025.
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	140,316	135,512
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	135,805	133,234
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	10.11	10.85
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	10.49	9.98
"CBL Global Emerging Markets Bond Fund" Klase R Acc EUR (hedged) ISIN : LV0000400828	01.01.2026.- 30.06.2026.	01.01.2025.- 30.06.2025.
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	1,781,402	1,687,089
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	1,639,557	1,787,345
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	11.31	10.98
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	11.26	11.28



5. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU FONDA DARBĪBAS RĀDĪTĀJU DINAMIKA

"CBL Global Emerging Markets Bond Fund" Klase R Acc USD	30.06.2026.	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2023.
Neto aktīvi (EUR)	1,424,195	1,418,707	1,470,519	1,603,597
ieguldījumu apliecību skaits	135,805	140,316	135,512	168,865
ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	10.49	10.11	10.85	9.50
ieguldījumu fonda ienesīgums*	3.76%	(6.84%)	14.21%	6.03%
Neto aktīvi (USD)**	1,622,726	1,666,982	1,527,720	1,771,972
ieguldījumu apliecību skaits	135,805	140,316	135,512	168,865
ieguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	11.95	11.88	11.27	10.49
ieguldījumu fonda ienesīgums*	0.59%	5.43%	7.44%	9.73%
"CBL Global Emerging Markets Bond Fund" Klase R Acc EUR (hedged)	30.06.2026.	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2023.
Neto aktīvi (EUR)	18,458,510	20,143,654	18,518,518	17,767,632
ieguldījumu apliecību skaits	1,639,557	1,781,402	1,687,089	1,709,023
ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	11.26	11.31	10.98	10.40
ieguldījumu fonda ienesīgums*	(0.44%)	3.01%	5.58%	7.66%

*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.