



IEGULDĪJUMU FONDS “CBL OPPORTUNITIES FUNDS”

Apakšfonds
“CBL Optimal Opportunities Fund - USD”

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	6
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	7
Ienākumu uz izdevumu pārskats	8
Finanšu pārskatu pielikumi	9

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU FONDU

Fonda nosaukums:	"CBL Opportunities Funds"
Fonda reģistrācijas datums:	2007. gada 24.augusts
Fonda veids:	ieguldījumu fonds ar apakšfondiem
Apakšfonda nosaukums:	"CBL Optimal Opportunities Fund – USD"
Apakšfonda numurs:	FFL204
Apakšfonda ISIN:	LV0000400984
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 – Zigurds Vaikulis Valdes locekle – Lolita Sičeva
Ar 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:	Zigurds Vaikulis Reinis Gerasimovs
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 fonda "CBL Opportunities Funds apakšfonda "CBL Optimal Opportunities Fund – USD" (turpmāk tekstā – Fonds) līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "CBL Asset Management" ar juridisko adresi Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010 (turpmāk tekstā – Sabiedrība). Sabiedrība dibināta 2002. gada 11. janvārī ar reģistrācijas numuru 40003577500. Akciju sabiedrības ieguldījumu pārvaldes pakalpojumu sniegšanai licences numurs ir 06.03.07.098/367.

Fonda ieguldījumu mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, veicot ieguldījumus Latvijā vai citās Eiropas Savienības dalībvalstīs reģistrētu ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībās (daļās) un tiem pielīdzināmos vērtspapīros. Ieguldījumi var tikt veikti naudas tirgus, obligāciju, sabalansētu un akciju ieguldījumu fondos, kā arī Eiropas Savienības dalībvalstu un OECD dalībvalstu regulētā tirgū tirgotos ETF un kapitāla vērtspapīros. Nozaru ierobežojumi nav noteikti. Fondam ir aktīva ieguldījumu stratēģija, kas vērsta uz atsevišķu finanšu instrumentu atlasīšanu, ievērojot diversifikācijas un risku samazināšanas principus, tai skaitā ESG risku pārvaldības principus. Fonds neveicina vides un/vai sociālos raksturlielumus SFDR izpratnē un neveic ES taksonomijai atbilstīgus ieguldījumus. Bet ievērojot labas prakses pārvaldības principus un UN PRI parakstītāja pienākumus, fonds integrē ESG raksturlielumus fonda pārvaldības procesā. Akciju fondu īpatsvars portfelī var veidot līdz 70% no Fonda aktīviem. Šim finanšu produktam pamatā esošajos ieguldījumos nav ņemti vērā ES kritēriji vides ziņā ilgtspējīgām saimnieciskajām darbībām.

Fonda neto aktīvu apjoms pārskata perioda laikā samazinājās par 96,940 eiro jeb par 10.97% un pusgada beigās bija 786,956 eiro. Bruto aktīvi uz 30.06.2025. sasniedza 788,621 eiro. Vienas daļas vērtība pusgada laikā samazinājās par 0.98 eiro līdz 10.74 eiro. Savukārt ienesīgums pārskata periodā eiro izteiksmē bija negatīvs 8.36%, bet fonda pamatvalūtā: ASV dolāros 3.45%.

Pasaules finanšu tirgos 2025. gada pirmais pusgads ir pagājis nemierīgi. 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 spriedze tarifu frontē pakāpeniski ir mazinājusies, bet riska aktīvu cenas ir atgriezušās uz izaugsmes trajektorijas. ASV plašam akciju tirgum pirmo pusgadu pat izdevās noslēgt ar jauniem cenu rekordiem.

D. Trampa administrācijas haotiskā tirdzniecības politika ieviesusi papildu nenoteiktību ASV un pasaules ekonomikā. Lai gan atsevišķi ASV aktivitātes un noskaņojuma rādītāji pirmajā pusgadā vājinājās, līdzšinējā tarifu ietekme uz ASV ekonomikas un inflācijas cipariem bija minimāla. Pilnā mērā tā varētu izpausties tikai nākamo ceturksņu laikā, kad noliktavas, kuras tika piepildītas ar precēm pirms augstāki tarifi stājās spēkā, tiks iztukšotas. Par spīti maigākai tarifu retorikai, kopējais importa tarifu līmenis ASV, balstoties uz dažādiem aprēķiniem, patlaban ir tuvu 13-15% salīdzinājumā ar 2.5% 2024. gada beigās. Augustā tas varētu pieaugt, ja starp ASV un pārējām valstīm netiks panāktas vienošanās. Turklāt ASV izaugsmes dzinējspēks – privātais patēriņš – jau pirmajā pusgadā sāka manāmi sagurt. Ņemot vērā tarifu izraisīto turbulenci, ASV IKP izaugsmes prognozes šim un 2026. gadam tika samazinātas tuvāk 1.5%. Eirozonas prognozes ir salīdzinoši stabilas, paredzot ap 1% izaugsmi. Eirozonas ražošanas sektorā kopš gada sākuma bija vērojama renesanse, lielā mērā pateicoties pasūtījumiem no ASV. Eirozonas ražotāju noskaņojums uzlabojās, un ražošana atgriezās pie izaugsmes. Lielāki aizsardzības tēriņi un investīciju plāni Vācijā varētu daļēji atsvērt tarifu negatīvo efektu, kad atbalsts no ASV krājumu pieauguma mazināsies.

Kopš pērnā gada decembra ASV Federālā Rezervju Sistēma uzlikusi likmju mazināšanu uz pauzes, un šā gada pirmajā pusgadā dolāru procentu likme palika nemainīga 4.25-4.50% līmenī. Ņemot vērā D. Trampa politikas potenciāli negatīvo ietekmi uz ekonomiku un augšupvērsto spiedienu uz cenām, FRS ieņēmusi nogaidīšu pozīciju. Savukārt inflācijas tempa palēnināšanās un trauslā izaugsme eirozonā ļāvuši ECB turpināt likmju mazināšanu. Kopš gada sākuma ECB pazemināja depozīta likmi vēl par 1 procentpunktu līdz 2.0%, un, acīmredzot, nav tālu no likmju cikla zemākā punkta. Finanšu tirgus prognozes paredz, ka tuvākā gada laikā bāzes likme ASV varētu tikt pazemināta līdz 3.25-3.50%, eirozonā – vēl vienu reizi līdz 1.75%.

Kā jau minējām, pavasarī pasaules akciju tirgi piedzīvoja kritumus par vairāk kā 15% eiro hedžētā izteiksmē, taču līdz ar tarifu kara deeskalāciju tie ātri atguvās. ASV akcijas, kas visvairāk cieta no tarifu izraisītās turbulences, pirmo pusgadu noslēdza ar 5% pieaugumu eiro hedžētā izteiksmē. Parējos tirgos pieaugumi bija gandrīz divreiz straujāki. Tuvāk pirmā pusgada beigām Eiropas akciju kāpums pierima, taču pārskata periodā tās pieauga par nepilniem 10%, pateicoties spēcīgiem rezultātiem Vācijā. Arī attīstības tirgi pieauga par nepilniem 10% eiro hedžētā izteiksmē. Pirmais pusgads bija zīmīgs arī ar strauju ASV dolāra pavājinājumu – eiro vērtība pret dolāru kopš gada sākuma pieauga par nepilniem 14%.

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. Tirgus turbulences laikā drošās ASV valdības un uzņēmumu obligācijas pildīja portfeļu balansējošu funkciju un pirmajā pusgadā nodrošināja ap 3.0% atdevi eiro hedžētā izteiksmē. Līdzīgu rezultātu uzrādīja arī Eiropas riskantākas obligācijas. Savukārt Eiropas drošāku obligāciju rezultāti pirmajā pusgadā atpalika un atdeve nepārsniedza 1%. To lielākoties noteica augstāki Vācijas valdības garāko obligāciju ienesīgumi, reaģējot uz solījumiem kāpināt fiskālos tēriņus.

Bažas par nākotni pakāpeniski sāka atspoguļoties zemākās kompāniju peļņas prognozēs. Taču prognožu izmaiņas līdz šim bijušas salīdzinoši mērenas, ņemot vērā joprojām lielu nenoteiktību par ASV tarifu tālāko virzienu un to ietekmi uz kompāniju peļņaspēju. Pēc vājākas izaugsmes šogad, nākamgad ASV un Eiropā tiek atkal gaidīta divciparu peļņas izaugsme, tomēr pastāv risks, ka kompāniju peļņu negatīvais revīziju cikls varētu paturpināties. Pirmās vājuma pazīmes ASV mājsaimniecību pieprasījumā varētu apdraudēt ASV uzņēmumu spēju pārlīkt importa tarifus uz gala patērētājiem, savukārt eirozonā papildu negatīvo ietekmi uz eksportētājiem varētu atstāt nesena eiro sadārdzinājums. Vājāka peļņas izaugsme kopā ar salīdzinoši dārgiem akciju novērtējumiem, it sevišķi ASV, nav pozitīvi akciju tirgus potenciālajam sniegtamam pārskatāmā nākotnē.

Pārskata periodā Fondā notikušas sekojošas izmaiņas. Obligāciju fondos ieguldīto līdzekļu daļa pārskata perioda beigās veido 51.42% no Fonda neto aktīvu vērtības, kas ir par 11.37 procenta punktiem (pp) mazāk nekā gada sākumā. Akciju fondu daļa palielinājusies par 8.87 pp līdz 44.32% no Fonda neto aktīvu vērtības. Brīvo naudas līdzekļu īpatsvars Fondā ir 4.47% no

neto aktīviem. Visi Fondā esošie fondi ir reģistrēti kādā no Eiropas Savienības dalībvalstīm. Lielākā daļa līdzekļu (52.68%) ieguldīti Luksemburgā reģistrētos fondos. Fonda ieguldījumi veikti arī Latvijā un Īrijā reģistrētos ieguldījumu fondos.

Kopējās pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 5,752 eiro, kas nepārsniedz prospektā noteikto 1.70% no maksimālā Fonda mantas maksājamo atlīdzības apmēru. Atlīdzība Sabiedrībai ieguldījumu fonda "CBL Opportunities Funds" apakšfondiem tiek noteikta procentos gadā no Apakšfonda neto aktīvu vidējās vērtības.

Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrībai sastādīja 3,653 eiro, atlīdzība Turētājbankai – 692 eiro, attiecīgi pārējie pārvaldes izdevumi – 1,407 eiro. Fonda pastāvīgo maksu rādītājs pārskata periodā bija 1.47% no Fonda vidējo neto aktīvu vērtības. Sabiedrības pārvaldē esošo ieguldījumu fondu prospektos maksa par gūtajiem rezultātiem (performance fee) nav paredzēta.

Kopš pārskata perioda beigām līdz tā apstiprināšanas dienai svarīgi notikumi, kas būtiski ietekmētu Fonda finansiālo stāvokli, nav notikuši.

Sabiedrības pārvaldnieku komanda arī turpmāk rūpīgi sekos līdzi pasaules finanšu tirgos valdošajām tendencēm. Lai Fonda struktūru pielāgotu atbilstoši esošās un sagaidāmās situācijas novērtējumam, galvenokārt tiks veiktas izmaiņas akciju fondu ieguldījumu īpatsvarā.

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Zigurds Vaikulis
Fonda pārvaldnieks

Reinis Gerasimovs
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 Opportunities Funds" apakšfonda "CBL Optimal Opportunities Fund - USD" (turpmāk tekstā – Fonds) finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 7. līdz 11. 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.

Iepriekš minētie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā 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 sagatavošanu", pamatojoties uz uzņēmējdarbības turpināšanas principu. Pārskata periodā ir konsekventi izmantotas atbilstošas uzskaites metodes. 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 Optimal Opportunities Fund - USD" aktīvu saglabāšanu, kā arī krāpšanas un citu negodīgu darbību atklāšanu un novēršanu. Valde ir atbildīga par Latvijas Republikas "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumu", Latvijas Bankas noteikumu 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	35,174	17,347
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	2	753,447	868,336
Kopā aktīvi		788,621	885,683
Saistības			
Finanšu saistības, kas novērtētas amortizētajā iegādes vērtībā			
Uzkrātie izdevumi		(1,665)	(1,787)
Kopā saistības		(1,665)	(1,787)
Neto aktīvi		786,956	883,896

Pielikumi no 9. līdz 11. 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 izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrībai	(3,653)	(5,281)
Atlīdzība turētājbankai	(692)	(1,001)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(1,407)	(1,623)
Kopā izdevumi	(5,752)	(7,905)
Ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums		
Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums	(572)	3,752
Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums	(65,793)	91,677
Kopā ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums	(66,365)	95,429
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)/ pieaugums	(72,117)	87,524

Pielikumi no 9. līdz 11. 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"	35,174	4.47%	17,347	1.96%

2. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU FONDU IEGULDĪJUMU APLIECĪBAS UN TĀM PIELĪDZINĀMIE VĒRTSPAPĪRI

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmos vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2025. gada 30. jūnijā:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 30.06.2025.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2025.
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti				680,300	753,447	95.74%
Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				391,326	414,620	52.68%
Fundsmith SICAV - Fundsmith Equity Fund	LU0893933373	USD	2,044	61,383	70,427	8.95%
MFS Meridian Funds - European Research Fund	LU0982389560	USD	287	55,930	68,172	8.66%
Goldman Sachs US Dollar Credit	LU0555027738	USD	7	64,452	65,180	8.28%
Amundi Funds - Pioneer US Bond	LU1883851765	USD	26	62,403	61,854	7.86%
JPMorgan Funds - JPM US Aggregate Bond Fund	LU0248063595	USD	482	56,588	55,886	7.10%
Schroder International Selection Fund - EURO Corporate Bond	LU0428345051	USD	307	51,210	53,422	6.79%
Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Emerging Markets Enhanced Index Equities	LU0746585719	USD	237	39,360	39,679	5.04%
Latvijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				156,581	184,578	23.45%
CBL US Leaders Equity Fund R Acc USD	LV0000401032	USD	5,524	55,010	74,608	9.48%
CBL Eastern European Bond Fund R Acc USD	LV0000400125	USD	2,352	50,646	57,764	7.34%
CBL Global Emerging Markets Bond Fund R Acc USD	LV0000400968	USD	5,234	50,925	52,206	6.63%
Īrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				132,393	154,249	19.61%
Vanguard Investment Series PLC - US 500 Stock Index Fund	IE0002639775	USD	1,130	53,732	72,030	9.16%
PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Total Return Bond Fund	IE0002460867	USD	2,072	55,399	58,371	7.42%
Vanguard Investment Series PLC - Japan Stock Index Fund	IE0007292422	USD	84	23,262	23,848	3.03%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				680,300	753,447	95.74%



Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmos vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2024. gada 31. decembrī:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2024.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2024.
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti:				731,402	868,336	98.24%
Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				465,690	526,390	59.55%
Fundsmith SICAV - Fundsmith Equity Fund	LU0893933373	USD	2,294	68,677	83,493	9.45%
Goldman Sachs US Dollar Credit	LU0555027738	USD	7	64,452	70,880	8.02%
MFS Meridian Funds - European Research Fund	LU0982389560	USD	287	55,930	70,688	8.00%
Amundi Funds - Pioneer US Bond	LU1883851765	USD	26	62,403	66,834	7.56%
JPMorgan Funds - JPM US Aggregate Bond Fund	LU0248063595	USD	482	56,588	60,727	6.86%
Robeco Capital Growth Funds - High Yield Bonds	LU0398248921	USD	167	50,727	59,153	6.69%
Schroder International Selection Fund - EURO Corporate Bond	LU0428345051	USD	307	51,210	58,614	6.63%
BlackRock Global Funds - US Dollar Core Bond Fund	LU0548367084	USD	1,668	55,703	56,001	6.34%
Latvijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				156,581	201,486	22.80%
CBL US Leaders Equity Fund R Acc USD	LV0000401032	USD	5,524	55,010	81,667	9.24%
CBL Eastern European Bond Fund R Acc USD	LV0000400125	USD	2,352	50,646	62,990	7.13%
CBL Global Emerging Markets Bond Fund R Acc USD	LV0000400968	USD	5,234	50,925	56,829	6.43%
Īrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				109,131	140,460	15.89%
Vanguard Investment Series PLC - US 500 Stock Index Fund	IE0002639775	USD	1,130	53,732	77,423	8.76%
PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Total Return Bond Fund	IE0002460867	USD	2,072	55,399	63,037	7.13%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				731,402	868,336	98.24%

3. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU FONDA NETO AKTĪVU VĒRTĪBAS UN KUSTĪBAS ATSPUGULOJUMS

	01.01.2025.- 30.06.2025.	01.01.2024.- 30.06.2024.
Neto aktīvi pārskata gada sākumā	883,896	1,107,477
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	(72,117)	87,524
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām un daļām		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību un daļu pārdošanas	26,056	925
Ieguldījumu apliecību un daļu atpakaļpirkšanas izdevumi	(50,879)	(52,174)
Neto aktīvu (samazinājums) no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām un daļām	(24,823)	(51,249)
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	(96,940)	36,275
Neto aktīvi pārskata gada beigās	786,956	1,143,752
Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata gada sākumā	75,438	107,545
Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata gada beigās	73,284	102,744
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību un daļu pārskata gada sākumā	11.72	10.30
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību un daļu pārskata gada beigās	10.74	11.13

4. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU FONDA DARBĪBAS RĀDĪTĀJU DINAMIKA

	30.06.2025.	31.12.2024.	31.12.2023.	31.12.2022.
Fonda neto aktīvi (EUR)	786,956	883,896	1,107,477	1,237,831
Fonda daļu skaits	73,284	75,438	107,545	129,603
Fonda daļu vērtība	10.74	11.72	10.30	9.55
Fonda ienesīgums**	(8.36%)	13.79%	7.85%	(11.49%)
Fonda neto aktīvi (USD)*	922,313	918,279	1,223,762	1,320,270
Fonda daļu skaits	73,284	75,438	107,545	129,603
Fonda daļu vērtība	12.59	12.17	11.38	10.19
Fonda ienesīgums**	3.45%	6.94%	11.68%	(16.61%)

* Neto aktīvu vērtība ir uzrādīta Fonda klases oriģinālajā/funkcionālajā valūtā.

** Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas.

5. 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.