



IEGULDĪJUMU FONDS  
“CBL OPPORTUNITIES FUNDS”  
Apakšfonds  
“CBL Prudent Opportunities Fund - EUR”

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 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 Prudent Opportunities Fund – EUR"                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Apakšfonda numurs:                                                                                   | FFL68                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Apakšfonda ISIN:                                                                                     | LV0000400372                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 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:<br>Padomes priekšsēdētājs – Vaidas Žagunis – iecelts 03.08.2021.<br>Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Vladimirs Ivanovs – iecelts 03.08.2021.<br>Padomes loceklis - Edward Rebane – iecelts – 17.03.2025.<br><br>ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības valde:<br>Valdes priekšsēdētājs – Kārlis Purgailis<br>Valdes loceklis – Zigurds Vaikulis<br>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<br>Zvērināts revidents<br>Sertifikāts Nr.227<br><br>KPMG Baltics SIA<br>Roberta Hirša iela 1, Rīga<br>Latvija, LV-1045<br>Licences Nr. 55                                                                                                                                                                                                                                                                               |



## IEGULDĪJUMU PĀRVALDES AKCIJU SABIEDRĪBAS ZIŅOJUMS

Ieguldījumu fonda "CBL Opportunities Funds" apakšfonda "CBL Prudent Opportunities Fund – EUR" (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 40% 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 118,781 eiro jeb par 13.31% un pusgada beigās bija 773,900 eiro. Bruto aktīvi uz 30.06.2026. sasniedza 775,266 eiro. Vienas daļas vērtība pārskata perioda laikā palielinājās par 0.42 eiro līdz 12.61 eiro. Ienesīgums pārskata periodā eiro izteiksmē bija pozitīvs 3.45%.

Pasaules ekonomika līdz šim 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. Jau jūnijā gan Rietumvalstu, gan attīstības valstu akciju tirgi sasniedza jaunus cenu rekordus. Pozitīvais noskaņojums ātri atgriezās arī obligāciju tirgos, pat neskatoties uz stingrākas monetārās politikas gaidām.

Konflikts Tuvajos Austrumos nespēja sabojāt globālo ražotāju noskaņojumu, un šī gada vidusdaļā tas sasniedza augstāko līmeni četru gadu laikā. Ražotāju pozitīvisms bija vērojams visās lielākajās ekonomikās – ASV, eirozonā un Ķīnā. To, visticamāk, daļēji balstīja pastiprināta vēlme veidot preču krājumus. Vienlaikus arī Rietumvalstu patērētāji turpināja tērēt, par spīti lielākiem izdevumiem par degvielu. Mājsaimniecību pieprasījumu joprojām balsta stabils ienākumu pieaugums. Eirozona uz energoresursu cenu kāpumu reaģējusi jutīgāk nekā ASV. Eirozonā 2026. gadā tiek prognozēts aptuveni uz pusi lēnāks IKP pieaugums nekā pirms konflikta – tuvāk 0.5%. Savukārt ASV tiek sagaidīta daudz straujāka izaugsme nekā Eiropā – ap 2.1%.

Naftas cenu dinamika pirmajā pusgadā turpināja ietekmēt inflācijas virzību. Sekojot ziņu plūsmai par drīzu pamieru, naftas cenas pamazām gāja lejup, un arī inflācija ASV un eirozonā jūnijā jau atkāpās no maijā sasniegtā pīķa. Tomēr inflācija 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%. ASV FRS kopš decembra bāzes likmi ir saglabājuši 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.

Akciju tirgi gada otro ceturksni pavadīja, strauji atkopjoties pēc korekcijas 1. ceturksnī, ko izraisīja Irānas konflikta sākums un straujais naftas cenu kāpums. Visi reģioni pirmajā pusgadā uzrādīja spēcīgus rezultātus, un praktiski visi galvenie tirgi sasniedza jaunus rekordus. Vislabāko sniegumu pārskata periodā demonstrēja attīstības tirgu akcijas, uzrādot vairāk nekā 25% pieaugumu eiro hedžētā izteiksmē. Tām sekoja Eiropas akcijas ar nepilnu 11% kāpumu (Vācijas akcijas pieauga tikai par 2%). Savukārt ASV akcijas pieauga par nepilniem 9% eiro hedžētā izteiksmē. Investoru riska apetīti uzturēja ne tikai mierīgāka ziņu plūsma 2. ceturksnī, bet arī straujā uzņēmumu peļņas prognožu paaugstināšana. Atšķirībā no iepriekšējiem ceturkšņiem, kad prognožu uzlabojumi aprobežojās galvenokārt ar tehnoloģiju sektoru, šoreiz pozitīvās tendences bija vērojamas daudz plašākā mērogā.

Arī obligāciju tirgus pirmo pusgadu noslēdza uz pozitīvas nots. 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. Savukārt drošās ASV uzņēmumu obligācijas pirmo pusgadu noslēdza bez būtiskām izmaiņām, bet ASV valdības obligācijas – ar nelielu mīnusu.

Kopš gada sākuma riski finanšu tirgos ir pieauguši. Panāktie pamieri starp ASV un Irānu ir ārkārtīgi trausli, un pastāv energoresursu cenu atkārtota pieauguma risks. Atcerēsimies arī, ka ASV tuvojas vidustermiņa vēlēšanas, savukārt investoru pārmērīgā paļaušanās uz tehnoloģiju sektoru var radīt papildu volatilitāti, ja noskaņojums tirgos pēkšņi mainīsies.

Pārskata periodā Fondā notikušas sekojošas izmaiņas. Obligāciju fondos ieguldīto līdzekļu daļa pārskata perioda beigās veido 71.51% no Fonda neto aktīvu vērtības, kas ir par 2.59 procenta punktiem (pp) vairāk nekā gada sākumā. Akciju fondu daļa samazinājusies par 0.20 pp līdz 25.13% no Fonda neto aktīvu vērtības. Brīvo naudas līdzekļu īpatsvars Fondā ir 3.53% no neto aktīviem. Visi Fondā esošie fondi ir reģistrēti kādā no Eiropas Savienības dalībvalstīm. Lielākā daļa līdzekļu (53.49%) ieguldīti Luksemburgā reģistrētos fondos. Fonda ieguldījumi veikti arī Latvijā un Īrijā reģistrētos ieguldījumu fondos.

Kopējās pārvaldības izmaksas pārskata periodā bija 5,363 eiro, kas nepārsniedz prospektā noteikto 1.50% 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 veidoja 3,515 eiro, atlīdzība Turētājbankai – 740 eiro, attiecīgi pārējie pārvaldes izdevumi – 1,108 eiro. 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.

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.

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

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Valdes vārdā:

---

Kārlis Purgailis  
Valdes priekšsēdētājs

---

Zigurds Vaikulis  
Fonda pārvaldnieks

---

Reinis Gerasimovs  
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 Opportunities Funds" apakšfonda "CBL Prudent Opportunities Fund - EUR" (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 2026. gada 30. jūnijā un darbības rezultātu par 2026. 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 Prudent Opportunities Fund - EUR" 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, 2026. gada 30. jūlijā

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

## AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

|                                                                                                       | Pielikums | <u>30.06.2026.</u> | <u>31.12.2025.</u> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------------------|--------------------|
| <b>Aktīvi</b>                                                                                         |           |                    |                    |
| <b>Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā</b>                                     |           |                    |                    |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm                                                          | 1         | 27,310             | 53,174             |
| <b>Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā</b> |           |                    |                    |
| Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri                             | 2         | 747,956            | 841,331            |
| <b>Kopā aktīvi</b>                                                                                    |           | <b>775,266</b>     | <b>894,505</b>     |
| <b>Saistības</b>                                                                                      |           |                    |                    |
| <b>Finanšu saistības, kas novērtētas amortizētajā iegādes vērtībā</b>                                 |           |                    |                    |
| Uzkrātie izdevumi                                                                                     |           | (1,366)            | (1,824)            |
| <b>Kopā saistības</b>                                                                                 |           | <b>(1,366)</b>     | <b>(1,824)</b>     |
| <b>Neto aktīvi</b>                                                                                    |           | <b>773,900</b>     | <b>892,681</b>     |

Pielikumi no 9. līdz 11. 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.-<br>30.06.2026. | 01.01.2025.-<br>30.06.2025. |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Pārskata perioda ienākumi</b>                          |                             |                             |
| Procentu ienākumi no prasībām pret kredītiestādēm         | 245                         | 184                         |
| <b>Kopā ienākumi</b>                                      | <b>245</b>                  | <b>184</b>                  |
| <b>Pārskata perioda izdevumi</b>                          |                             |                             |
| Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrībai        | (3,515)                     | (3,582)                     |
| Atlīdzība turētājbankai                                   | (740)                       | (759)                       |
| Pārējie fonda pārvaldes izdevumi                          | (1,108)                     | (1,394)                     |
| <b>Kopā izdevumi</b>                                      | <b>(5,363)</b>              | <b>(5,735)</b>              |
| <b>Ieguldījumu vērtības pieaugums</b>                     |                             |                             |
| Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums                | 4,727                       | 2,301                       |
| Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums              | 28,222                      | 18,430                      |
| <b>Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums</b>                | <b>32,949</b>               | <b>20,731</b>               |
| <b>Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums</b> | <b>27,831</b>               | <b>15,180</b>               |

Pielikumi no 9. līdz 11. 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

|                                                                      | 30.06.2026. | % no Fonda<br>neto aktīviem<br>30.06.2026. | 31.12.2025. | % no Fonda<br>neto aktīviem<br>31.12.2025. |
|----------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------------------------------|-------------|--------------------------------------------|
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS<br>"Citadele banka" | 27,310      | 3.53%                                      | 53,174      | 5.96%                                      |

### 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 2026. gada 30. jūnijā:

| Finanšu instrumenta nosaukums                                                          | ISIN kods    | Valūta | Daudzums | Iegādes<br>vērtība<br>(EUR) | Uzskaites<br>vērtība<br>30.06.2026. | % no Fonda<br>neto<br>aktīviem<br>30.06.2026. |
|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------|----------|-----------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------|
| <b>Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti</b>                                 |              |        |          | <b>679,259</b>              | <b>747,956</b>                      | <b>96.64%</b>                                 |
| <b>Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:</b>                |              |        |          | <b>394,611</b>              | <b>413,980</b>                      | <b>53.49%</b>                                 |
| JPM US Aggregate Bond Fund                                                             | LU1432507090 | EUR    | 698      | 70,312                      | 67,741                              | 8.75%                                         |
| AXA World Funds - US Dynamic<br>High Yield Bonds                                       | LU1105451345 | EUR    | 398      | 65,879                      | 67,474                              | 8.72%                                         |
| Amundi Funds - Pioneer US Bond                                                         | LU1883851682 | EUR    | 62       | 68,670                      | 67,020                              | 8.66%                                         |
| JPM Funds - Europe Equity                                                              | LU0248047044 | EUR    | 205      | 38,661                      | 52,310                              | 6.76%                                         |
| BlackRock Global Funds - US<br>Dollar Bond Fund                                        | LU1564327929 | EUR    | 4,820    | 52,216                      | 47,429                              | 6.13%                                         |
| Schroder International Selection<br>Fund - EURO Corporate Bond                         | LU0113258742 | EUR    | 1,553    | 35,940                      | 43,280                              | 5.59%                                         |
| Goldman Sachs US Dollar Credit                                                         | LU0803997666 | EUR    | 6        | 42,423                      | 39,056                              | 5.05%                                         |
| Robeco Capital Growth Funds -<br>Robeco QI Emerging Markets<br>Enhanced Index Equities | LU0951559524 | EUR    | 154      | 20,510                      | 29,670                              | 3.83%                                         |
| <b>Īrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:</b>                      |              |        |          | <b>153,288</b>              | <b>173,513</b>                      | <b>22.42%</b>                                 |
| Vanguard Investment Series PLC -<br>US 500 Stock Index Fund                            | IE0032126645 | EUR    | 792      | 43,969                      | 62,921                              | 8.13%                                         |
| PIMCO Funds Global Investors<br>Series PLC - Total Return Bond<br>Fund                 | IE0033989843 | EUR    | 2,686    | 58,900                      | 58,744                              | 7.59%                                         |
| Neuberger Berman European High<br>Yield Bond Fund                                      | IE00BNH72V92 | EUR    | 3,175    | 50,419                      | 51,848                              | 6.70%                                         |
| <b>Latvijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:</b>                    |              |        |          | <b>131,360</b>              | <b>160,463</b>                      | <b>20.73%</b>                                 |
| CBL Eastern European Bond Fund<br>R Acc EUR (hedged)                                   | LV0000400174 | EUR    | 3,057    | 54,608                      | 60,895                              | 7.87%                                         |
| CBL Global Emerging Markets<br>Bond Fund R Acc EUR (hedged)                            | LV0000400828 | EUR    | 4,423    | 50,600                      | 49,937                              | 6.45%                                         |
| CBL US Leaders Equity Fund R<br>Acc EUR (hedged)                                       | LV0000400992 | EUR    | 2,696    | 26,152                      | 49,631                              | 6.41%                                         |
| <b>Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:</b>                                  |              |        |          | <b>679,259</b>              | <b>747,956</b>                      | <b>96.64%</b>                                 |

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmos vērtspāpius sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2025. gada 31. decembrī:

| Finanšu instrumenta<br>nosaukums                                                 | ISIN kods    | Valūta | Daudzums | Iegādes<br>vērtība<br>(EUR) | Uzskaites<br>vērtība<br>31.12.2025. | % no Fonda<br>neto<br>aktīviem<br>31.12.2025. |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------|----------|-----------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------|
| <b>Neregulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti:</b>                          |              |        |          | <b>792,483</b>              | <b>841,331</b>                      | <b>94.25%</b>                                 |
| <b>Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:</b>          |              |        |          | <b>451,959</b>              | <b>458,745</b>                      | <b>51.40%</b>                                 |
| AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds                                    | LU1105451345 | EUR    | 459      | 76,000                      | 76,843                              | 8.61%                                         |
| JPM US Aggregate Bond Fund                                                       | LU1432507090 | EUR    | 698      | 70,396                      | 67,824                              | 7.60%                                         |
| BlackRock Global Funds - US Dollar Bond Fund                                     | LU1564327929 | EUR    | 6,860    | 74,105                      | 67,434                              | 7.56%                                         |
| Amundi Funds - Pioneer US Bond                                                   | LU1883851682 | EUR    | 62       | 68,749                      | 67,010                              | 7.51%                                         |
| JPM Funds - Europe Equity                                                        | LU0248047044 | EUR    | 205      | 38,681                      | 47,869                              | 5.36%                                         |
| Goldman Sachs US Dollar Credit                                                   | LU0803997666 | EUR    | 7        | 49,234                      | 45,627                              | 5.11%                                         |
| Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Emerging Markets Enhanced Index Equities | LU0951559524 | EUR    | 291      | 38,800                      | 43,491                              | 4.87%                                         |
| Schroder International Selection Fund - EURO Corporate Bond                      | LU0113258742 | EUR    | 1,553    | 35,994                      | 42,647                              | 4.78%                                         |
| <b>Īrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:</b>                |              |        |          | <b>178,670</b>              | <b>194,493</b>                      | <b>21.78%</b>                                 |
| Vanguard Investment Series PLC - US 500 Stock Index Fund                         | IE0032126645 | EUR    | 1,090    | 60,530                      | 77,679                              | 8.70%                                         |
| PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Total Return Bond Fund                 | IE0033989843 | EUR    | 3,015    | 67,701                      | 65,728                              | 7.36%                                         |
| Neuberger Berman European High Yield Bond Fund                                   | IE00BNH72V92 | EUR    | 3,175    | 50,439                      | 51,086                              | 5.72%                                         |
| <b>Latvijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:</b>              |              |        |          | <b>161,854</b>              | <b>188,093</b>                      | <b>21.07%</b>                                 |
| CBL Eastern European Bond Fund R Acc EUR (hedged)                                | LV0000400174 | EUR    | 4,158    | 75,277                      | 80,915                              | 9.07%                                         |
| CBL US Leaders Equity Fund R Acc EUR (hedged)                                    | LV0000400992 | EUR    | 3,606    | 35,977                      | 57,153                              | 6.40%                                         |
| CBL Global Emerging Markets Bond Fund R Acc EUR (hedged)                         | LV0000400828 | EUR    | 4,423    | 50,600                      | 50,025                              | 5.60%                                         |
| <b>Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:</b>                            |              |        |          | <b>792,483</b>              | <b>841,331</b>                      | <b>94.25%</b>                                 |

### 3. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU FONDA NETO AKTĪVU VĒRTĪBAS UN KUSTĪBAS ATSPUGULOJUMS

|                                                                                    | 01.01.2026.-<br>30.06.2026. | 01.01.2025.-<br>30.06.2025. |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Neto aktīvi pārskata gada sākumā                                                   | 892,681                     | 862,911                     |
| Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums                                 | 27,831                      | 15,180                      |
| <b>Darījumi ar ieguldījumu apliecībām un daļām</b>                                 |                             |                             |
| Ienākumi no ieguldījumu apliecību un daļu pārdošanas                               | 118,290                     | 33,022                      |
| Ieguldījumu apliecību un daļu atpakaļpirkšanas izdevumi                            | (264,902)                   | (75,830)                    |
| <b>Neto aktīvu (samazinājums) no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām un daļām</b> | <b>(146,612)</b>            | <b>(42,808)</b>             |
| Neto aktīvu (samazinājums) pārskata periodā                                        | (118,781)                   | (27,628)                    |
| <b>Neto aktīvi pārskata gada beigās</b>                                            | <b>773,900</b>              | <b>835,283</b>              |
| Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata gada sākumā                  | 73,229                      | 74,773                      |
| Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata gada beigās                  | 61,359                      | 71,075                      |
| Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību un daļu pārskata gada sākumā            | 12.19                       | 11.54                       |
| <b>Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību un daļu pārskata gada beigās</b>     | <b>12.61</b>                | <b>11.75</b>                |



#### 4. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU FONDA DARBĪBAS RĀDĪTĀJU DINAMIKA

|                                | 30.06.2026.    | 31.12.2025.    | 31.12.2024.    | 31.12.2023.      |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| <b>Fonda neto aktīvi (EUR)</b> | <b>773,900</b> | <b>892,681</b> | <b>862,911</b> | <b>1,004,494</b> |
| Fonda daļu skaits              | 61,359         | 73,229         | 74,773         | 90,543           |
| Fonda daļu vērtība             | 12.61          | 12.19          | 11.54          | 11.09            |
| Fonda ienesīgums*              | 3.45%          | 5.63%          | 4.06%          | 6.23%            |

\* 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 2026. pusgada pārskata novērtējumu vai Fonda finansiālo stāvokli.