



IEGULDĪJUMU FONDS
“CBL Global Emerging Markets Bond Fund”

2018. GADA PUSGADA PĀRSKATS (NEAUDITĒTS)

(par periodu no 2018. gada 1. janvāra līdz 30. jūnijam)

**IF "CBL Global Emerging Markets Bond Fund"
2018. gada pusgada pārskats**

SATURA RĀDĪTĀJS

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	6
Ienākumu un izdevumu pārskats	7
Neto aktīvu kustības pārskats	8
Finanšu pārskatu pielikumi	9



IF "CBL Global Emerging Markets Bond Fund"
2018. gada pusgada pārskats

3

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 2018. gada 11. decembrī stājas spēkā 01.01.2018)
Fonda numurs:	FL130
ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	“CBL Asset Management” IPAS
ieguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
ieguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003577500
Licences ieguldījumu pārvaldes 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 sabiedrības padomes un valdes locekļu vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	<i>ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:</i> Padomes priekšsēdētājs – Juris Jākobsons – iecelts 11.10.2010. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Vladimirs Ivanovs – iecelts 06.11.2012. Padomes loceklis - Peter Meier – iecelts – 30.09.2015. <i>ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:</i> Valdes priekšsēdētājs – Kārlis Purgailis – iecelts 08.09.2017. Valdes loceklis – Zigurds Vaikulis – iecelts 19.04.2007. Valdes loceklis – Andris Kotāns – iecelts 11.05.2015. Valdes locekle – Lolita Sičeva – iecelta 11.05.2015.
Ar ieguldījumu fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Padomes un valdes locekļi veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos un ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Statūtos paredzētos padomes un valdes locekļu pienākumus.
Fonda pārvaldnieku vārds, uzvārds:	Andris Kotāns – iecelts 15.03.2013. Edgars Lao – iecelts 15.03.2013.
Ar Fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Fonda pārvaldnieki veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos, ieguldījumu pārvaldes sabiedrības statūtos un Fonda prospektā paredzētos Fonda pārvaldnieka pienākumus.
Revidents:	KPMG Baltics SIA Vesetas iela 7, Rīga Rīga, LV-1013 Licences Nr. 55 Latvija

IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS ZIŅOJUMS

"CBL Global Emerging Markets Bond Fund" (turpmāk tekstā – Fonds) ir parāda vērtspapīru ieguldījumu fonds, un pēc veiktajiem grozījumiem Fonda pamatdokumentos, kas stājās spēkā 2018. gada 1. janvārī, ir ar divu klašu ieguldījumu apliecībām: *R Acc USD un R Acc EUR (hedged)*. Tagad ieguldītājiem ir iespēja veikt ieguldījumus gan eiro – Klasē R Acc EUR (hedged), gan ASV dolāros – jaunizveidotajā ieguldījumu apliecību 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.

Fonda neto aktīvu apjoms uz pārskata perioda beigām veidoja 25,029,601 eiro. Bruto aktīvi uz 30.06.2018. sasniedza 25,765,246 eiro. Fonda ienesīgums un vērtība tiek rēķinātas katrai apakšklasei atsevišķi. "**CBL Global Emerging Markets Bond Fund**" **Klase R Acc USD** klases daļas vērtība pārskata perioda beigās pieauga par 0.06 eiro līdz 8.40 eiro, bet "**CBL Global Emerging Markets Bond Fund**" **Klase R Acc EUR (hedged)** klases daļas vērtība attiecīgajā periodā samazinājās par 0.37 eiro līdz 11.06 eiro. "**CBL Global Emerging Markets Bond Fund**" **Klase R Acc USD** klases fonda ienesīgums 2018. gada pirmajā pusē bija 1.50% (anualizēti – eiro izteiksmē pēc ECB kursiem) un klases pamatvalūtā (USD) pēc finanšu tirgos noteiktiem ārvalstu valūtu kursiem dienas beigās ienesīgums bija mīnus 3.99% (anualizēti). "**CBL Global Emerging Markets Bond Fund**" **Klase R Acc EUR (hedged)** klases ienesīgums 2018. gada pirmajā pusē bija mīnus 6.42% (anualizēti pēc ECB kursiem) un mīnus 6.60% (anualizēti - klases pamatvalūtā EUR) pēc finanšu tirgos noteiktiem ārvalstu valūtu kursiem dienas beigās.

2018.gada janvārī pasaules finanšu tirgi turpināja savu virzību augšup, akciju tirgiem sasniedzot jaunus rekordlīmeņus un augstāka riska obligāciju riska prēmijām turpinot šaurināties vēl vairāk. Tomēr, sākot jau ar februāri, noskaņojums tirgos krasi mainījās, pastiprinoties bažām par augstākām ASV procentu likmēm, spēcīgāku dolāru, kā arī pieaugot saspīlējumam, galvenokārt, starp ASV un Ķīnu, un Eiropu par muitas tarifu piemērošanu visdažādākajām nozarēm. Ietekmi izjuta gan attīstības valstu eiroobligācijas, gan vietējo valūtu obligācijas - attīstības valstu eiroobligācijas piedzīvoja kritumu vidēji par 4%, kamēr vietējo valūtu obligāciju segments, ASV dolāru izteiksmē, piedzīvoja kritumu vidēji par gandrīz 6.5%.

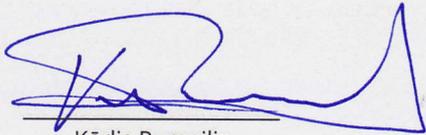
Reģionāli tirgū lielāko negatīvo pienesumu uzrādīja Latīņamerika, kur ziņu virsrakstos visbiežāk dominēja Brazīlija, Meksika un Argentīna, kurā tika piedzīvots straujš vietējās valūtas kritums par vairāk kā 30% pusgada laikā, kam sekoja vienošanās ar SVF par finansiālās palīdzības sniegšanu 50 miljardu ASV dolāru apmērā. Jau gada pirmajos mēnešos Brazīlijas reitings tika pazemināts vēl zemāk spekulatīvajā klasē, starptautiskajām aģentūrām Fitch un S&P samazinot valsts ilgtermiņa reitingus saistībā ar ārvalstu valūtā par vienu pakāpi no BB līdz BB- ar stabilu nākotnes perspektīvu. Aģentūras samazināja tās reitingus lielākajai Dienvidamerikas valstij pēc tam, kad prezidents Tēmers nolēma atlikt Brazīlijai ļoti svarīgo pensiju sistēmas reformu. Tāpat arī valsts ekonomikas izaugsmes prognozi vēlāk ietekmēja kravas automašīnu vadītāju streiks pret degvielas cenu pieaugumu, paralizējot valsts pilnvērtīgu darbību uz aptuveni 10 dienām - ražošanas aktivitāte tika bija apgrūtināta vairākās nozarēs, degviela nebija pieejama pietiekamā daudzumā degvielas uzpildes stacijās un pat pārtikas apjomi valsts lielveikalos sāka izsīkt. Attiecībā uz Meksiku, investori arvien vairāk sāka savu uzmanību pievērst prezidenta vēlēšanām, kas norisinājās jūlija sākumā, kā arī turpināja sekot līdzi NAFTA brīvās tirdzniecības līguma pārrunām. Jāatzīmē, ka zaudējumus, lielākus vai mazākus, gada pirmajos sešos mēnešos varēja novērot visos reģionos.

Pārskata perioda laikā Fondā īpatsvars visvairāk tika palielināts Indijā, no 2.37% uz 8.12%; tāpat arī tika atvērtas vairākas jaunas pozīcijas tādās valstīs, kā piemēram, Čīlē, Horvātijā un Baltkrievijā, kas arī bija starp lielākajām izmaiņām īpatsvara palielināšanās ziņā. Savukārt ieguldījumu īpatsvars visvairāk tika samazināts Bulgārijā, kur pilnībā tika realizēti ieguldījumi (gada sākumā tie veidoja 4.35% no Fonda aktīviem), kā arī Brazīlijā (no 9.68% uz 5.69%) un Argentīnā (no 4.12% uz 1.56%). Darījumu rezultātā, uz pārskata perioda beigām, ieguldījumi Indijā (8.12%), Krievijā (7.99%), Starptautisko finanšu institūcijas emitētajos (vietējo valūtu) parāda vērtspapīros (6.81%) un Meksikā (6.63%) bija ar lielākajiem īpatsvaram Fondā. Tirgus cenu izmaiņu un veikto darījumu rezultātā Fonda vidējais ienesīgums līdz dzēšanai palielinājās par vienu procentpunktu uz 5.8%, vidējā durācija nedaudz palielinājās no 3.2 uz 3.4 un vidējais svērtais kredītreitings uzlabojās par vienu pakāpi no augstākā reitinga spekulatīvajā klasē (Ba1) uz zemāko reitingu investīciju klasē (Baa3).

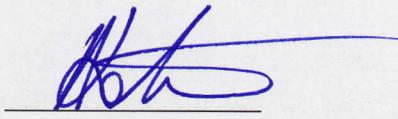
Kopējās pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 197,273 eiro, kas nepārsniedz prospektā noteikto 3.00% maksimālo apmēru. Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai sastādīja 172,204 eiro, atlīdzība Turētājbankai - 20,665 eiro, attiecīgi pārējie pārvaldes izdevumi - 4,404 eiro.

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

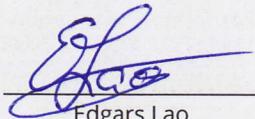
IPAS „CBL Asset Management” pārvaldnieku komanda rūpīgi seko notikumu attīstībai gan vietējā, gan globālā mērogā: ekonomikas izaugsmes stabilitātei, lielāko valstu monetārajai un fiskālajai politikai, kā arī iespējamajiem inflācijas un politiskiem riskiem, jo to ietekme uz attīstības valstu ekonomikām un kapitāla tirgu dinamiku ir būtiska. Vienlaikus, selektīvai instrumentu atlasei neatkarīgi no nozares un valsts piederības arī turpmāk būs noteicoša nozīme Fonda investīciju procesā.



Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs



Andris Kotāns
Fonda pārvaldnieks



Edgars Lao
Fonda pārvaldnieks

Rīgā, 2018. gada 26. jūlijā

AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

	Pielikums	<u>30.06.2018.</u>	<u>31.12.2017.</u>
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1	1,616,419	1,319,091
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi			
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	2	22,384,386	18,372,367
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tiem pielīdzināmie vērtspapīri	3	936,624	945,621
Atvasinātie finanšu instrumenti	4	277,817	194,688
Pārējie aktīvi		550,000	-
Kopā aktīvi		<u>25,765,246</u>	<u>20,831,767</u>
Saistības			
Tirdzniecības nolūkā turētās finanšu saistības			
Atvasinātie finanšu instrumenti	4	(700,219)	-
Uzkrātie izdevumi		(35,426)	(31,443)
Kopā saistības		<u>(735,645)</u>	<u>(31,443)</u>
Neto aktīvi		<u>25,029,601</u>	<u>20,800,324</u>

Pielikumi no 9. lpp līdz 12. lpp. ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

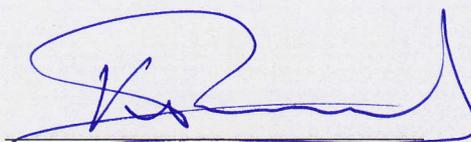
Rīgā,
2018. gada 26. jūlijā

**IF „CBL Global Emerging Markets Bond Fund”
2018. gada pusgada pārskats**

IENĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS

	<u>01.01.2018.- 30.06.2018.</u>	<u>01.01.2017.- 30.06.2017.</u>
Pārskata perioda ienākumi		
Procentu ienākumi	853,994	578,088
Pārējie ieņēmumi	-	-
Kopā ienākumi	853,994	578,088
Pārskata perioda izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(172,204)	(151,144)
Atlīdzība turētājbankai	(20,665)	(18,137)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(4,404)	(4,194)
Kopā izdevumi	(197,273)	(173,475)
Ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)		
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	61,117	48,431
Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums	(1,355,521)	31,482
Kopā ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums	(1,294,404)	79,913
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)/ pieaugums	(637,683)	484,526

Pielikumi no 9. lpp līdz 12. lpp. ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2018. gada 26. jūlijā

**IF „CBL Global Emerging Markets Bond Fund”
2018. gada pusgada pārskats**

NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS

	01.01.2018.- 30.06.2018.	01.01.2017.- 30.06.2017.
<i>“CBL Global Emerging Markets Bond Fund”</i>		
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	20,800,324	19,588,069
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)/ pieaugums	(637,683)	484,526
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām:		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	5,378,249	556,937
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	(511,289)	(82,553)
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	4,866,960	474,384
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	4,229,277	958,910
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	25,029,601	20,546,979

	01.01.2018.- 30.06.2018.	01.01.2017.- 30.06.2017.
<i>“CBL Global Emerging Markets Bond Fund” Klase R Acc USD</i> <i>ISIN : LV0000400968</i>		
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	-	-
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	326,684	-
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	-	-
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	8.40	-

	01.01.2018.- 30.06.2018.	01.01.2017.- 30.06.2017.
<i>“CBL Global Emerging Markets Bond Fund” Klase R Acc EUR (hedged)</i> <i>ISIN : LV0000400828</i>		
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	1,819,677	1,783,899
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	2,015,292	1,826,174
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	11.43	10.98
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	11.06	11.25

Pielikumi no 9. lpp līdz 12. lpp. ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2018. gada 26. jūlijā

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI

1. PIELIKUMS PRASĪBAS UZ PIEPRASĪJUMU PRET KREDĪTIESTĀDĒM

	% no Fonda neto aktīviem		
	30.06.2018.	31.12.2017.	30.06.2018.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS “Citadele banka”	1,616,419	1,319,091	6.46%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1,616,419	1,319,091	6.46%

2. PIELIKUMS PARĀDA VĒRTSPAPĪRI UN CITI VĒRTSPAPĪRI AR FIKSĒTU IENĀKUMU

Visi parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu ir klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri. 2018. gada 30. jūnijā visi fiksētā ienākuma vērtspapīri ir kotēti regulētu tirgu biržās, izņemot vērtspapīrus ar bilances vērtību 923,080 EUR (2017. gada 31. decembrī ar vērtību 400,884 EUR).

Nākamā tabula atspoguļo parāda vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl- vērtība	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites	% no
					vērtība (EUR)	Fonda neto aktīviem
				30.06.2018.	30.06.2018.	
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				22,152,415	21,461,306	85.74%
Indijas emitentu parāda vērtspapīri:				2,067,720	2,032,715	8.12%
ONGC Videsh Vankorneft Pte Ltd						
3.75% 07/2026	XS1457499645	USD	1,000,000	787,587	810,832	3.24%
Bharti Airtel 5.35% 05/2024	USN1384FAB15	USD	900,000	767,845	770,554	3.08%
Vedanta Resources PLC 7.125% 05/2023	USG9328DAJ93	USD	550,000	512,288	451,329	1.80%
Krievijas emitentu parāda vērtspapīri:				2,006,437	1,997,295	7.99%
Severstal 5.90% 10/2022	XS0841671000	USD	700,000	595,987	629,690	2.52%
NLMK 4.5% 06/2023	XS1405775617	USD	700,000	639,421	582,748	2.33%
PhosAgro 3.949% 04/2023	XS1752568144	USD	600,000	463,380	489,449	1.96%
Russian Railways 8.30% 04/2019	XS0764253455	RUB	21,000,000	307,649	295,408	1.18%
Starptautisko finanšu institūciju emitētie parāda vērtspapīri:				1,880,421	1,703,922	6.81%
IBRD 5.25% 10/2019	XS1503155068	MXN	10,000,000	422,277	437,953	1.75%
EBRD 7.375% 04/2019	XS1090177442	IDR	6,700,000,000	463,163	404,689	1.62%
IFC 8.75% 12/2018	XS1333828280	RUB	25,000,000	357,973	360,980	1.44%
EIB 9.25% 07/2018	XS0648456167	TRY	1,300,000	395,297	263,332	1.05%
IBRD 4.75% 01/2021	XS1757831216	COP	800,000,000	241,711	236,968	0.95%
Meksikas emitentu parāda vērtspapīri:				1,763,039	1,661,978	6.63%
Credito Real SAB de CV SOFOM ER	USP32457AA44	USD	600,000	543,832	518,308	2.07%
Nemak SAB de CV 3.25% 03/2024	XS1533916299	EUR	500,000	517,757	503,670	2.01%
Cemex SAB 4.375% 03/2023	XS1198002690	EUR	450,000	476,224	471,576	1.88%
United Mexican States 6.50% 06/2022	MX0MGO0000Q0	MXN	4,000,000	225,226	168,424	0.67%
Brazīlijas emitentu parāda vērtspapīri:				1,568,071	1,424,396	5.69%
Embraer Overseas Ltd 5.696%	SG30376AB69	USD	600,000	591,759	545,921	2.18%
Marfrig 8% 08/2023	USN54468AF52	USD	600,000	531,190	522,727	2.09%
Brazilian Government International Bond	US105756BN96	BRL	1,500,000	445,122	355,748	1.42%
Rumānijas emitentu parāda vērtspapīri:				1,234,631	1,245,981	4.98%
Globalworth Real Estate						
Investments Ltd. 2.875% 06/2022	XS1577957837	EUR	650,000	668,362	666,222	2.66%
Digi Communications 5% 10/2023	XS1577957837	EUR	550,000	566,269	579,759	2.32%
Turcijas emitentu parāda vērtspapīri:				1,224,051	1,179,023	4.71%
Turkey 6.0% 03/2027	US900123CL22	USD	800,000	677,784	654,763	2.62%
Arcelik 3.875% 09/2010	XS1109959467	EUR	500,000	546,267	524,260	2.09%

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl- vērtība	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība (EUR) 30.06.2018.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2018.
Zviedrijas emitentu parāda vērtspapīri:				927,225	940,825	3.76%
DDM Debt AB 9.50% 01/2020	SE0009548332	EUR	500,000	526,131	536,467	2.14%
European Lingerie Group AB 7.75% 02/2021	SE0010831792	EUR	400,000	401,094	404,358	1.62%
Ukrainas emitentu parāda vērtspapīri:				699,600	739,090	2.95%
Kernel Holding 8.75% 01/2022	XS1533923238	USD	550,000	515,758	481,138	1.92%
First Ukrainian International Bank 11% 12/2018	XS0287015787	USD	190,364	183,842	257,952	1.03%
Peru emitentu parāda vērtspapīri:				683,135	669,528	2.67%
SAN Miguel Industrias Pet SA 4.50% 09/2022	USP84523AB85	USD	800,000	683,135	669,528	2.67%
Gruzijas emitentu parāda vērtspapīri:				658,890	656,007	2.62%
BGEO Group JSC 6% 07/2023	XS1405775880	USD	750,000	658,890	656,007	2.62%
Panamas emitentu parāda vērtspapīri:				668,802	630,558	2.52%
Global Bank Corp	USP47718AC86	USD	750,000	668,802	630,558	2.52%
Čīles emitentu parāda vērtspapīri:				592,042	606,542	2.42%
Cencosud SA 5.15% 02/2025	USP2205JAK62	USD	700,000	592,042	606,542	2.42%
Kazahstānas emitentu parāda vērtspapīri:				580,460	569,294	2.27%
Kazkommertsbank 5.5% 12/2022	XS0867478124	USD	650,000	580,460	569,294	2.27%
Norvēģijas emitentu parāda vērtspapīri:				538,264	531,442	2.12%
B2Holding AS 7.50% 12/2020	NO0010753072	EUR	500,000	538,264	531,442	2.12%
Indonēzijas emitentu parāda vērtspapīri:				554,826	526,189	2.10%
Chandra Asri Petrochemical 4.95% 11/2024	USY7141GAA05	USD	700,000	554,826	526,189	2.10%
Baltkrievijas emitentu parāda vērtspapīri:				519,539	517,639	2.07%
Eurotorg 8.75% 10/2022	XS1577952010	USD	600,000	519,539	517,639	2.07%
Dienvīdāfrikas Republikas emitentu parāda vērtspapīri:				481,857	510,462	2.04%
Sappi Papier 3.375% 04/2022	XS1117298676	EUR	500,000	481,857	510,462	2.04%
Nīderlandes emitentu parāda vērtspapīri:				525,594	507,738	2.03%
Nostrum Oil & Gas 8.000% 07/2022	USN64884AB02	USD	600,000	525,594	507,738	2.03%
Austrijas emitentu parāda vērtspapīri:				520,931	504,442	2.02%
JBS 7.25% 04/2024	USA29866AB53	USD	600,000	520,931	504,442	2.02%
Paragvajes emitentu parāda vērtspapīri:				514,461	483,275	1.93%
Telefonica Celular del Paraguay SA 6.75% 12/2022	USP90475AA57	USD	550,000	514,461	483,275	1.93%
Šrilankas emitentu parāda vērtspapīri:				493,212	441,828	1.77%
National Savings Bank 8.875% 09/2018	USY62526AA99	USD	500,000	493,212	441,828	1.77%
Polijas emitentu parāda vērtspapīri:				444,607	415,204	1.66%
Poland 3.25% 07/2025	PL0000108197	PLN	1,200,000	297,777	287,626	1.15%
Poland 5.25% 10/2020	PL0000106126	PLN	500,000	146,830	127,578	0.51%
Latvijas emitentu parāda vērtspapīri:				400,200	406,578	1.62%
ELKO Group 8.0% 10/2018	LV0000801892	EUR	400,000	400,200	406,578	1.62%
Argentīnas emitentu parāda vērtspapīri:				395,237	390,153	1.56%
Argentine Republic Government 3.875 % 01/2022	XS1503160225	EUR	400,000	395,237	390,153	1.56%

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Nomināl- vērtība	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites	% no
					vērtība (EUR) 30.06.2018.	Fonda neto aktīviem 30.06.2018.
ASV emitentu parāda vērtspapīri:				209,163	169,202	0.68%
Morgan Stanley 11.50% 10/2020	US61747WAA71	BRL	700,000	209,163	169,202	0.68%
Regulētos tirgos netirgoti finanšu instrumenti				900,050	923,080	3.68%
Igaunijas emitentu parāda vērtspapīri:				900,050	923,080	3.68%
Mainor Ulemiste 5.5% 04/2023	EE3300111343	EUR	450,000	450,000	469,128	1.87%
Creditstar volakīri 11.00% 06/2019	EE3300111368	EUR	450,000	450,050	453,952	1.81%
Kopā parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu				23,052,465	22,384,386	89.42%

3. PIELIKUMS PIELIKUMS IEGULDĪJUMU FONDU IEGULDĪJUMU APLIECĪBAS UN TIEM PIELĪDZINĀMIE VĒRTSPAPĪRI

Visas ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības tiek klasificētas kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri.

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmus vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites	% no
					vērtība (EUR) 30.06.2018.	Fonda neto aktīviem 30.06.2018.
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti				882,534	936,624	3.74%
Luksemburgas emitentu vērtspapīri:				882,534	936,624	3.74%
Schroder International Selection Fund - Asian Local Currency	LU0358730231	USD	8,400	882,534	936,624	3.74%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri				882,534	936,624	3.74%

4. PIELIKUMS PIELIKUMS ATVASINĀTIE FINANŠU INSTRUMENTI

Nākamā tabula atspoguļo valūtas mijmaiņas (*swaps*) darījumu nosacīto pamatvērtību un patieso vērtību. Ārvalstu valūtas maiņas darījumu nosacītā pamatvērtība noteikta atbilstoši no šiem darījumiem izrietošām prasībām.

	30.06.2018.			31.12.2017.			% no Fonda neto aktīviem 30.06.2018.
	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		
		Aktīvi	Saistības		Aktīvi	Saistības	
Valūtas mijmaiņas darījumi (<i>swaps</i>)	31,283,202	277,817	(700,219)	11,379,731	194,688	-	3.91%
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	31,283,202	277,817	(700,219)	11,379,731	194,688	-	3.91%

Visi atvasinātie finanšu instrumenti ir EUR un ASV dolāru valūtas mijmaiņas darījumi un ir noslēgti ar AS „Citadele Banka”.

**IF „CBL Global Emerging Markets Bond Fund”
2018. gada pusgada pārskats**

5. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU FONDA DARBĪBAS RĀDĪTĀJU DINAMIKA

"CBL Global Emerging Markets Bond Fund" Klase R Acc USD	30.06.2018.
Neto aktīvi (EUR)	2,745,047
leguldījumu apliecību skaits	326,684
leguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	8.40
leguldījumu fonda ienesīgums*	1.50%
Neto aktīvi (USD)**	3,200,175
leguldījumu apliecību skaits	326,684
leguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	9.80
leguldījumu fonda ienesīgums*	(3.99)

"CBL Global Emerging Markets Bond Fund" Klase R Acc EUR (hedged)	30.06.2018.	31.12.2017.	31.12.2016.	31.12.2015.
Neto aktīvi (EUR)	22,281,687	20,800,324	19,588,069	19,192,046
leguldījumu apliecību skaits	2,015,292	1,819,677	1,783,899	1,933,897
leguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	11.06	11.43	10.98	9.92
leguldījumu fonda ienesīgums*	(6.42%)	4.10%	10.66%	(1.49%)
Neto aktīvi (EUR)**	22,236,498	20,766,672	19,612,792	19,229,930
leguldījumu apliecību skaits	2,015,292	1,819,677	1,783,899	1,933,897
leguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	11.03	11.41	10.99	9.94
leguldījumu fonda ienesīgums*	(6.60%)	3.82%	10.53%	(1.49%)

"CBL Global Emerging Markets Bond Fund" Klase R Acc EUR (hedged) fonda apliecību klases ienesīgums par iepriekšējiem periodiem attiecas uz fondu "CBL Global Emerging Markets Bond Fund".

*Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas.

** Neto aktīvu vērtība EUR noteikta, izmantojot finanšu tirgos noteiktos ārvalstu valūtu kursus dienas beigās.