

IEGULDĪJUMU FONDS
“CBL Strategic Allocation Funds”

Apakšfonds
“CBL Universal Strategy Fund - EUR”

2017. GADA PUSGADA PĀRSKATS (NEAUDITĒTS)
(par periodu no 2017. gada 1. janvāra līdz 30. jūnijam)

Rīga, 2017



IF "CBL Strategic Allocation Funds"
Apakšfonds "CBL Universal Strategy Fund - EUR"
2017. gada pusgada pārskats
Satura rādītājs

2

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
Pielikumi	9



IF "CBL Strategic Allocation Funds"
Apakšfonds "CBL Universal Strategy Fund - EUR"
2017. gada pusgada pārskats
Informācija par ieguldījumu fondu

Fonda nosaukums:	"CBL Strategic Allocation Funds"
Fonda veids:	ieguldījumu fonds ar apakšfondiem
Apakšfonda nosaukums:	„CBL Universal Strategy Fund – EUR”
Fonda reģistrācijas datums:	2007. gada 24. augusts
Fonda numurs:	FFL68
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 30.09.2010. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Vladimirs Ivanovs – iecelts 01.11.2012. Padomes loceklis – Aldis Paegle – iecelts 04.07.2014, atbrīvots - 24.08.2016. Padomes loceklis - Peter Meier – iecelts – 30.09.2015. <i>Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:</i> Valdes priekšsēdētājs - Uldis Upenieks – iecelts 01.11.2012. Valdes loceklis - Zigurds Vaikulis - iecelts 30.03.2007. Valdes loceklis – Andris Kotāns – iecelts 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 (investīciju komitejas dalībnieku) vārds, uzvārds:	Zigurds Vaikulis – iecelts 26.01.2011. Andris Kotāns – iecelts 29.06.2011.
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, LV-1013 Latvija Licences Nr. 55



IF "CBL Strategic Allocation Funds"
Apakšfonds "CBL Universal Strategy Fund - EUR"
2017. gada pusgada pārskats
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

Ieguldījumu fonda "CBL Strategic Allocation Funds" apakšfonda "CBL Universal Strategy 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. Sabiedrības ieguldījumu pārvaldes pakalpojumu sniegšanai licences numurs ir 06.03.07.098/367, kas pēdējo reizi pārreģistrēta 2015. gada 19. janvārī.

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 bez nozaru ierobežojumiem. Akciju fondu īpatsvars portfelī var sastādīt līdz 40% no Fonda aktīviem.

Fonda neto aktīvu apjoms pārskata periodā samazinājās par 252,536 eiro jeb par 18.77% un pusgada beigās veidoja 1,092,750 eiro. Bruto aktīvi uz 30.06.2017 bija 1,094,084 eiro. Fonda daļas vērtība pārskata periodā pieauga par 32 centiem un tās vērtība perioda beigās bija 11.32 eiro. Kopējais fonda ienesīgums pārskata periodā sastādīja 2.91% (5.95%, anualizēti).

Aizvadītajos sešos mēnešos finanšu tirgos valdīja izteikti labvēlīga attieksme pret riska aktīviem. Pozitīvu rezultātu uzrādīja gan attīstīto valstu, gan attīstības valstu akcijas. Arī paaugstināta riska obligācijas investoriem ģenerēja peļņu. Snieguma pamatā bija norises globālajā ekonomikā. ASV nepieredzēti augstus līmeņus uzrādīja gan biznesa, gan patērētāju optimisma indikatori. Signālus par tautsaimniecības augšupeju raidīja ražotāju un pakalpojumu sektori. Ar labu makroekonomisku datu plūsmu izcēlās arī Eirozona. Kaut gan otrajā ceturksnī optimisms mazliet pieplaka, pozitīvie dati nepalika nepamanīti arī pasaules vadošo centrālo banku vidū. ASV Federālo Rezervju Sistēma (FRS) līdz ar uzlabojumiem ASV darba tirgū un augstāku gaidāmo inflāciju nolēma paaugstināt bāzes procentu likmes divas reizes – martā un jūnijā – par 25 bāzes punktiem katrā. Tikmēr Eiropas Centrālā Banka (ECB) izmaiņas savā vēl joprojām ļoti veicinošajā monetārajā politikā neveica. Līdz ar deflācijas risku izzušanu un parādotes arvien pārliecinošākiem signāliem par izaugsmes paātrināšanos, līdzīgi soļi tiek gaidīti arī no tās.

Pirmā pusgada rezultātos caurmērā dominējusi sakarība – jo augstāks risks, jo augstāka atdeve. Labāko sniegumu tādējādi likumsakarīgi uzrādījuši kapitāla vērtspapīri. Tā, piemēram, attīstības valstu tirgu, kurus atspoguļo indekss MSCI Emerging Markets, atdeve bija 18.55%. Attīstīto valstu akciju indekss MSCI World, savukārt, pieauga par 11.01%. Negatīvāk izcēlās Eiropa, kuras sniegums pirmajā pusgadā bija 7.56%. Arī obligāciju vidū labāk veicās vērtspapīriem ar paaugstinātu riska komponenti. Attīstības valstu obligāciju indeksa Bloomberg Barclays EM USD Aggregate EUR-H vērtība gada pirmajos sešos mēnešos pieauga par 4.18%. Zema riska obligāciju ienesīgumi tikmēr bija pieticīgāki. ASV valdības parāda vērtspapīru indeksa Bloomberg Barclays US Treasury EUR-H indekss pakāpās vien par 0.97%, ASV korporatīvo obligāciju segments (Bloomberg Barclays US Corporate EUR-H) – par 2.87%, bet Bloomberg Barclays Vācijas valdības obligāciju indekss pirmajā pusgadā piedzīvoja kritumu 1.88% apmērā.

Fonda ieguldījumu struktūrā notikušas sekojošas izmaiņas. Obligāciju fondos ieguldīto līdzekļu daļa pusgada beigās veido 76.88% no Fonda, kas ir par 8.17 procenta punktiem (pp) mazāk nekā gada sākumā. Akciju fondu daļa palielinājusies no 0% līdz 14.38% no Fonda neto aktīvu vērtības. Brīvo naudas līdzekļu daudzums Fondā veido 8.88% no neto aktīviem. Visi Fondā esošie fondi ir reģistrēti kādā no Eiropas Savienības dalībvalstīm. Lielākā daļa līdzekļu (60.95%) ieguldīti Luksemburgā reģistrētos fondos. Fondā atrodas arī Latvijā un Īrijā reģistrēti ieguldījumu fondi.

Pasaulē pieturas izteikti patīkams ekonomikas klimats. Eirozonā datu plūsmā joprojām dominē pozitīvie pārsteigumi. Patērētāju un uzņēmēju sentiments vairākus gadus nepieredzētos līmeņos atspoguļojas arī reālajos datos – IKP izaugsme paātrinās. Amerikā makro pulss kļuvis mazāk dinamisks, tomēr arī šeit joprojām ir pamats sagaidīt ekonomikas izaugsmes tempu paātrināšanos pārskatāmā nākotnē. Minētie apstākļi uztur riska aktīviem kopumā labvēlīgu fonu. Starp potenciālajiem riskiem jāpiemin tirgus iespējamās reakcijas uz ASV un Eiropas centrālo banku monetārajām aktivitātēm. Federālo Rezervju Sistēma ir noskaņota turpināt mērķtiecīgi celt likmes, turklāt tā sākusī publiski apspriest savas bilances mazināšanu. ECB pagaidām ir daudz noslēpumaināka, tomēr arī tā acīmredzot vairs nespēj atklāti ignorēt reģiona labos ekonomikas rādījumus. Nav izslēgts, ka ierobežojošāka vai ne tik veicinoša naudas politika var palielināt atsevišķu finanšu tirgus segmentu svārstīgumu. Starp citiem



IF "CBL Strategic Allocation Funds"
Apakšfonds "CBL Universal Strategy Fund - EUR"
2017. gada pusgada pārskats
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

riskiem jāpiemin fakts, ka vēsturiskā griezumā liela daļa aktīvu klašu novērtējumi ir uzskatāmi par relatīvi augstiem.

Pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 7,640 eiro apmērā jeb 1.28% no neto aktīvu vidējās vērtības, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteiktos 3.50% maksimālos apmērus.

Fonda Pārvaldītājs 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.

Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Zigurds Vaikulis
Investīciju komitejas loceklis

Andris Kotāns
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā,
2017. gada 27. jūlijā



IF "CBL Strategic Allocation Funds"
Apakšfonds "CBL Universal Strategy Fund - EUR"
2017. gada pusgada pārskats
Aktīvu un saistību pārskats
(EUR)

Piezīme	<u>30.06.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
Aktīvi		
1 Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	97,047	202,964
2 Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	997,037	1,144,039
Kopā aktīvi	<u>1,094,084</u>	<u>1,347,003</u>
Saistības		
Uzkrātie izdevumi	(1,334)	(1,717)
Kopā saistības	<u>(1,334)</u>	<u>(1,717)</u>
Neto aktīvi	<u>1,092,750</u>	<u>1,345,286</u>

Pielikumi no 9. lpp līdz 10. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2017. gada 27. jūlijā



IF "CBL Strategic Allocation Funds"
Apakšfonds "CBL Universal Strategy Fund - EUR"
2017. gada pusgada pārskats
Ienākumu un izdevumu pārskats
(EUR)

	01.01.2017.- 30.06.2017.	01.01.2016.- 30.06.2016.
Ienākumi		
Procentu ienākumi	-	70
Kopā ienākumi	-	70
Izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(6,019)	(6,467)
Atlīdzība turētājbankai	(1,084)	(1,164)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(537)	(469)
Kopā izdevumi	(7,640)	(8,100)
Ieguldījumu vērtības pieaugums		
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)	8,173	(8,002)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	34,442	15,245
Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums	42,615	7,243
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)	34,975	(787)

Pielikumi no 9. lpp līdz 10. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2017. gada 27. jūlijā



IF "CBL Strategic Allocation Funds"
Apakšfonds "CBL Universal Strategy Fund - EUR"
2017. gada pusgada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats
(EUR)

	01.01.2017.- 30.06.2017.	01.01.2016.- 30.06.2016.
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	1,345,286	1,347,859
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)	34,975	(787)
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām <i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	103,531	130,854
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	(391,042)	(216,795)
Neto aktīvu samazinājums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	(287,511)	(85,941)
Neto aktīvu samazinājums pārskata periodā	(252,536)	(86,728)
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	1,092,750	1,261,131
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	122,271	122,962
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	96,544	115,104
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	11.00	10,96
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	11.32	10.96

Pielikumi no 9. lpp līdz 10. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2017. gada 27. jūlijā



IF "CBL Strategic Allocation Funds"
 Apakšfonds "CBL Universal Strategy Fund - EUR"
 2017. gada pusgada pārskats
 Pielikumi
 (EUR)

1. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	30.06.2017.	31.12.2016.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2017.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS „Citadele banka”	97,047	202,964	8.88%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	97,047	202,964	8.88%

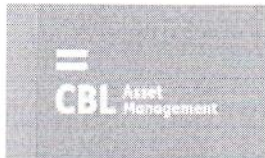
2. Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri

Visas ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri tiek klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri.

Fondam piederošās fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri ir regulētos tirgos netirgoti, izņemot vērtspapīrus ar vērtību 144,199 EUR (2016. gada 31. decembrī - 138,993 EUR).

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

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Ieguldījumu valūta	Daudzums	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 30.06.2017.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2017.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				130,547	144,199	13.21%
Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				130,547	144,199	13.21%
CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD	LU0144746509	EUR	79	83,508	93,525	8.57%
AXA WORLD FUNDS - GLOBAL HIGH YIELD BONDS	LU0125750504	EUR	583	47,039	50,674	4.64%
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti				796,054	852,838	78.05%
Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				491,067	521,824	47.76%
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - GLOBAL CORPORATE BOND	LU0713761251	EUR	619	95,745	102,373	9.37%
ROBEKO CAPITAL GROWTH - US PREMIUM EQUITIES	LU0320897043	EUR	403	91,462	95,310	8.72%
JPMORGAN FUNDS - JPM US AGGREGATE BOND FUND EUR	LU0679000579	EUR	1,150	95,574	94,921	8.69%
NN L US CREDIT	LU0803997666	EUR	15	84,996	91,076	8.33%
BLUEBAY GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND EUR	LU0549550068	EUR	553	69,619	76,358	6.99%
VONTOBEL FUND – EMERGING MARKETS EQUITY	LU0368556220	EUR	464	53,672	61,786	5.66%
Īrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				185,914	194,656	17.81%
PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC - TOTAL RETURN BOND FUND	IE00B0105X63	EUR	4,927	100,812	102,630	9.39%
PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC - GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND	IE0032876397	EUR	4,911	85,102	92,026	8.42%



IF "CBL Strategic Allocation Funds"
 Apakšfonds "CBL Universal Strategy Fund - EUR"
 2017. gada pusgada pārskats
 Pielikumi
 (EUR)

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Ieguldījumu valūta	Daudzums	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība (EUR) 30.06.2017.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2017.
Latvijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				119,073	136,358	12.48%
CBL GLOBAL EMERGING MARKETS BOND FUND	LV0000400828	EUR	6,315	64,100	71,044	6.50%
CBL EASTERN EUROPEAN BOND FUND KLAŠE R ACC EUR (HEDGED)	LV0000400174	EUR	3,550	54,973	65,314	5.98%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				926,601	997,037	91.26%

3. Ieguldījumu fonda darbības rādītāju dinamika

	30.06.2017.	31.12.2016.	31.12.2015.	31.12.2014.
Fonda neto aktīvi (EUR)	1,092,750	1,345,286	1,347,859	783,436
Fonda daļu skaits	96,544	122,271	122,962	71,038
Fonda daļu vērtība	11.32	11.00	10.96	11.03
Fonda ienesīgums**	5.95%	0.36%	(0.63%)	2.60%
Fonda neto aktīvi (EUR)*	1,092,750	1,345,286	1,347,939	783,541
Fonda daļu skaits	96,544	122,271	122,962	71,038
Fonda daļu vērtība	11.32	11.00	10.96	11.03
Fonda ienesīgums**	5.95%	0.36%	(0.63%)	2.70%

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

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