

**IEGULDĪJUMU FONDS
“CBL STRATEGIC ALLOCATION FUNDS”**

**Apakšfonds
“CBL Balanced Strategy Fund - EUR”**

2015. GADA PĀRSKATS
(8. finanšu gads)

**SAGATAVOTS SASKAŅĀ AR
FKTK “IEGULDĪJUMU FONDA UN ATVĒRTĀ ALTERNATĪVO IEGULDĪJUMU FONDA GADA PĀRSKATA, KONSOLIDĒTĀ
GADA PĀRSKATA UN PUSGADA PĀRSKATA SAGATAVOŠANAS NORMATĪVAJIEM NOTEIKUMIEM” UN
EIROPAS SAVIENĪBĀ APSTIPRINĀTAJIEM STARPTAUTISKAJIEM FINANŠU PĀRSKATU STANDARTIEM**

Rīga, 2016

IF "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2015. gada pārskats
Satura rādītājs

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību	6
Turētājbankas ziņojums	7
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	8
Ienākumu un izdevumu pārskats	9
Neto aktīvu kustības pārskats	10
Naudas plūsmu pārskats	11
Pielikumi	12
Revidentu ziņojums	25

IF "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2015. gada pārskats
Informācija par ieguldījumu fondu

Fonda nosaukums:	"CBL Strategic Allocation Funds"
Fonda veids:	ieguldījumu fonds ar apakšfondiem
Apakšfonda nosaukums:	„CBL Balanced Strategy Fund – EUR”
Fonda reģistrācijas datums:	2007. gada 24. augusts (pārreģistrācijas datums 2015. gada 30. marts)
Fonda numurs:	FFL70-06.03.04.098/41
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:	06.03.057.098/285
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. 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. Valdes locekle – Lolita Sičeva – iecelta 11.05.2015.
Ar 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 Balanced Strategy Fund - EUR"
2015. gada pārskats
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

Ieguldījumu fonda "CBL Strategic Allocation Funds" apakšfonda "CBL Balanced 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 06.03.07.098/285, kas pēdējo reizi pārreģistrēta 2014. gada 19. februārī.

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.

Fonda ieguldījumu politika paredz sekojošu ieguldījumu portfeļa sadalījumu:

- līdz 100% no Apakšfonda aktīviem var tikt ieguldīti ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībās, t.sk. ETF.
- līdz 70 % no Apakšfonda aktīviem var tikt ieguldīti kapitāla vērtspapīros vai ieguldījumu fondu, kuri veic ieguldījumu kapitāla vērtspapīros, apliecībās, t.sk. ETF.

Fonda neto aktīvu apjoms 2015. gada laikā palielinājies par 3 048 247 eiro jeb par 187% un pārskata perioda beigās bija 4,674,945 eiro. Bruto aktīvi uz 31.12.2015. sasniedza 4, 680,565 eiro. Vienas daļas vērtība pārskata perioda laikā pieauga par 11 centu, sasniedzot 9.99 eiro. Ienesīgums pārskata periodā eiro izteiksmē bija 4.12%, bet pēc finanšu tirgus noteiktiem ārvalstu valūtu kursiem eiro 4.21%.

2015. gadā pasaules ekonomikā bija izšķiramas divas tendences. Attīstības valstīs turpināja atrasties zem kritošu resursu cenu sloga. Arī Ķīnas ekonomika bremsējās, ko pavadīja iekšējā akciju tirgus burbuļa plīšana gada vidusdaļā un kapitāla aizplūšana no šīs valsts. Tajā pat laikā Rietumvalstīs izaugsme saglabājās relatīvi stabila. Pozitīvi izcēlās Eirozona, kuras izaugsme turpināja paātrināties, par spīti kārtējam Grieķijas maksātpējas jautājuma saasinājumam un imigrācijas krīzei. Būtisku atbalstu Eirozonai sniedza Eiropas Centrālās Bankas lēmumi ieviest negatīvas depozītu likmes un uzsākt apjomīgu vērtspapīru uzpirkšanas programmu, kā arī eiro kursa pavājināšanās pret ASV dolāru. Savukārt ASV tieši otrādi – stiprais dolārs un Federālo Rezervju Sistēmas pārslēgšanās ierobežojošākas monetārās politikas režīmā 2015. gadā izaugsmi nedaudz sabremzēja. ASV ekonomika relatīvi vairāk izjuta arī lētas naftas nelabvēlīgo ietekmi naftas ieguves sektora kompānijām.

Nemot vērā augstāk aprakstītās neviennozīmīgās pasaules ekonomikas tendences, 2015. gads no vērtspapīru investīciju viedokļa bija sarežģīts, atstājot tiešu ietekmi arī uz Plāna sniegumu. Retais no pasaules finanšu tirgus segmentiem gada ietvaros spēja ģenerēt pozitīvu investīciju atdevi, tajā pat laikā tirgus svārstīgums pieturējās augsts. Augstākās kredīt kvalitātes vērtspapīri – ASV un Vācijas valdību obligācijas – sniedza atdevi vien, attiecīgi, 0.88% un 0.47% apmērā (Bloomberg/EFFAS ASV un Vācijas valdības obligāciju ar termiņu garāku par 1 gadu indeksi). Šo abu valstu 10 gadu obligāciju ienesīgumi gada gaitā pieauga par aptuveni 10 bāzes punktiem, tādēļ rezultāti ir likumsakarīgi. Pasaules fiksēta ienesīguma tirgiem pērn raksturīga iezīme bija arī riska prēmiju palielināšanās, kas notika praktiski visos segmentos. Piemēram, ASV investīciju reitanga korporatīvo obligāciju (FINRA-BLP Active Investment Grade US Corporate Bond Total Return Index) atdeve gada ietvaros bija negatīva – -0.54%. Attīstības valstu valdību obligācijām (JPMorgan EMBI Global Total Return Index) gadu izdevās pabeigt ar pavisam nelielu plusu – 1.23%. Tīkmēr labu sniegumu demonstrēja Latvijas valdības parāda vērtspapīri. Tā, piemēram, 2021. gada eiro denominētā obligācija pērn investoriem nodrošināja peļņu 4.81% apmērā. Akciju tirgos ļoti vāju sniegumu rādīja attīstības valstīs, kuru atspoguļojošā indeksa MSCI Emerging Markets vērtība gada laikā nokrita par 14.27%. Attīstīto valstu akcijas gadu noslēdza praktiski bez izmaiņām (MSCI World indekss – -0.19%). Tirgus, kas pozitīvi izcēlās uz citu fona, bija Eiropas akcijas, kur ieguldījumu atdeve pērn bija 10.43% (Stoxx Europe 600 indekss).

Šobrīd globālajā ekonomikā galvenās bažas saistās ar Ķīnas spēju veiksmīgi virzīt savu ekonomiku cauri nozīmīgu pārmaiņu un stresa laikam. Kā viens no riskiem ir apjomīga nacionālās valūtas jauna devalvācija, cenšoties pasargāt Ķīnas valūtas rezerves no tālākas straujas samazināšanās, kā arī ar mērķi uzlabot šīs valsts ārējo konkurētspēju. ASV ekonomika 2015. gada otrajā pusē nedaudz sabremzējās, tomēr recesijas scenārijs nav dienas kārtībā. Eirozonas ekonomika, pateicoties zemajām likmēm un lētajam eiro, turpina augt. Arī Eiropas Centrālā Banka, visticamāk, turpinās sniegt monetāru atbalstu reģionam.

Pārskata periodā Fondā notikušas sekojošas izmaiņas. Obligāciju fondos ieguldīto līdzekļu daļa gada beigās veido 26.58% no Fonda, kas ir par 2.68 procenta punktiem (pp) mazāk nekā gada sākumā. Akciju fondu daļa palielinājusies par 13.82pp līdz 58.59% no Fonda neto aktīvu vērtības. Brīvo naudas līdzekļu īpatsvars Fondā ir 14.95% no neto aktīviem. Pārvaldītājs Fondā saglabājis atvērto pozīciju ASV dolāros. Tā gada beigās veido 5.51% no Fonda. Visi Fondā esošie fondi ir reģistrēti kādā no Eiropas Savienības dalībvalstīm. Lielākā daļa līdzekļu (56.52%) ieguldīti Luksemburgā reģistrētos fondos. Fondā atrodas arī Latvijā, Vācijā un Īrijā reģistrēti ieguldījumu fondi. Pārvaldīšanas

IF "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2015. gada pārskats
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

Izmaksas pārskata periodā bija 39,781 eiro apmērā jeb 1.34% no neto aktīvu vidējās vērtības, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteiktos 3.60% maksimālos apmērus.

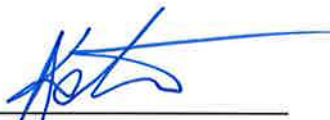
Fonda Pārvaldītājs arī turpmāk rūpīgi sekos līdzi pasaules finanšu tirgos valdošajām tendencēm. Lai Fonda struktūru pielāgotu atbilstoši esošās un sagaidāmās situācijas novērtējumam, galvenokārt tiks veiktas izmaiņas akciju fondu ieguldījumu īpatsvarā.



Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs



Zigurds Vaikulis
Investīciju komitejas loceklis



Andris Kotāns
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā,
2016. gada 28. aprīlī


IF "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2015. gada pārskats
Paziņojums par ieguldījumu sabiedrības valdes atbildību

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības (turpmāk tekstā – Sabiedrība) valde ir atbildīga par ieguldījumu fonda "CBL Balanced Strategy Fund - EUR" (turpmāk tekstā – Fonds) finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 8. līdz 24. lapai, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2015. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par 2015. gadu.

Iepriekš minētie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas standartiem, kā to nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi par "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 novērtējumi ir bijuši piesardzīgi un pamatoti.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde ir atbildīga par atbilstošas uzskaites sistēmas nodrošināšanu, "CBL Balanced Strategy Fund - EUR" aktīvu saglabāšanu, kā arī krāpšanas un citu negodīgu darbību atklāšanu un novēršanu. Valde ir arī atbildīga par Latvijas Republikas ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumu un citu LR likumdošanas prasību izpildi.



Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2016. gada 28. aprīlī

TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

par laika periodu: no 2015. gada 01. janvāra līdz 2015. gada 31. decembrim

Ieguldījumu fonda "CBL Strategic Allocation Funds"
apakšfonda "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
ieguldījumu apliecību turētājiem

Ar šo AS "Citadele banka", ierakstīta Latvijas Republikas Uzņēmumu reģistra Komercreģistrā 30.06.2010., vienotais reģistrācijas Nr. 40103303559, juridiskā adrese: Rīga, Republikas laukumā 2A, apliecina, ka:

- saskaņā ar Turētājbankas līgumu, kas noslēgts 2007. gada 06. augustā, AS "Citadele banka" (turpmāk tekstā – Turētājbanka) pilda turētājbankas funkcijas "CBL Asset Management" IPAS (turpmāk tekstā – Sabiedrība) dibinātajam ieguldījumu fonda "CBL Strategic Allocation Funds" apakšfondam "CBL Balanced Strategy Fund - EUR" (turpmāk tekstā - Fonds);

- Turētājbanka pilda turētājbankas funkcijas atbilstoši ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumam, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumiem un citiem piemērojamiem Latvijas Republikas (turpmāk tekstā – LR) tiesību aktiem.

Turētājbanka ir atbildīga par uz turētājbankām attiecināmu LR tiesību aktu prasību un Turētājbankas līguma izpildi. Galvenie Turētājbankas pienākumi ir sekojoši:

- turēt Fonda mantu, kā arī dokumentus, kas apstiprina īpašuma tiesības uz Fonda mantu saskaņā ar LR tiesību aktu prasībām;
- nodrošināt Fonda kontu apkalpošanu, Sabiedrības rīkojumu pieņemšanu un izpildi, kā arī norēķinu veikšanu saskaņā ar LR tiesību aktu prasībām, Turētājbankas līgumu un esošo tirgus praksi;
- nodrošināt Sabiedrību ar regulārām atskaitēm par Fonda mantu un tās vērtību (vērtspapīru cenām);
- sekot Sabiedrības veiktās Fonda vērtības un Fonda daļas vērtības noteikšanas pareizībai un atbilstībai LR tiesību aktiem;
- sekot Sabiedrības veiktās ieguldījumu apliecību emisijas, pārdošanas un atpakaļpirkšanas pareizībai un likumībai.

Laika periodā no 2015. gada 01. janvāra līdz 2015. gada 31. decembrim:

- ieguldījumu apliecību emisija, pārdošana un atpakaļpirkšana tiek veikta atbilstoši ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, Fonda prospekta un Fonda pārvaldes nolikuma prasībām;
- Fonda mantas turēšana tiek veikta atbilstoši ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma un Turētājbankas līguma prasībām;
- Fonda neto aktīvu vērtības aprēķināšana tiek veikta atbilstoši ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumu, Fonda prospekta un Fonda pārvaldes nolikuma prasībām;
- Sabiedrības rīkojumi, kā arī veiktie darījumi ar Fonda mantu notiek saskaņā ar ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, Fonda prospekta, Fonda pārvaldes nolikuma un Turētājbankas līguma prasībām.

Atskaites periodā Sabiedrības darbībās ar Fonda mantu netika novērotas kļūdas vai nelikumības.



Guntis Belavskis
Valdes priekšsēdētājs, p.p.

Rīgā, 2016. gada 29. februārī

IF "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2015. gada pārskats
Aktīvu un saistību pārskats
(EUR)

Piezīme	31.12.2015.	31.12.2014.
Aktīvi		
3	698,775	424,314
	<i>Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi</i>	
4	3,981,790	1,204,254
	<i>leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri</i>	
	4,680,565	1,628,568
Saistības		
5	(5,620)	(1,870)
	(5,620)	(1,870)
	4,674,945	1,626,698

Pielikumi no 12. lpp līdz 24. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

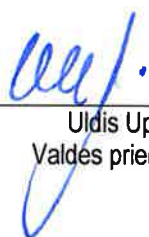
Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2016. gada 28. aprīlī

IF "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2015. gada pārskats
Ienākumu un izdevumu pārskats
(EUR)

Piezīme	2015	2014
Pārskata perioda ienākumi		
6 Procentu ienākumi	812	446
Kopā ienākumi	812	446
Pārskata perioda izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(32,488)	(12,921)
Atlīdzība turētājbankai	(5,316)	(2,114)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(1,977)	(692)
Kopā izdevumi	(39,781)	(15,727)
Ieguldījumu vērtības pieaugums /(samazinājums)		
7 Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	9,103	1,213
8 Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	3,870	40,495
Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums	12,973	41,708
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas (zaudējumi)/ peļņa	(10,758)	24,497
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)	(36,754)	50,924

Pielikumi no 12. lpp līdz 24. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2016. gada 28. aprīlī

IF "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2015. gada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats
(EUR)

	2015	2014
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	1,626,698	1,027,566
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)	(36,754)	50,924
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	3,217,349	725,781
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(132,348)	(177,573)
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	3,085,001	548,208
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	3,048,247	599,132
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	4,674,945	1,626,698
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	164,650	108,498
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	467,739	164,650
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	9.88	9.47
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	9.99	9.88

Pielikumi no 12. lpp līdz 24. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



 Uldis Upenieks
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2016. gada 28. aprīlī

IF "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2015. gada pārskats
Naudas plūsmas pārskats

	2015	2014
Saņemtā nauda no procentu ienākumiem	812	446
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(36,031)	(15,208)
Finanšu ieguldījumu iegāde	(3,585,536)	(544,656)
Finanšu ieguldījumu pārdošana / dzēšana	804,651	281,634
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	1	(2)
Naudas līdzekļu (samazinājums) /pieaugums pamatdarbības rezultātā	(2,816,103)	(277,786)
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	3,217,349	725,781
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(132,348)	(177,573)
Naudas līdzekļu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā	3,085,001	548,208
Naudas līdzekļu pieaugums	268,898	270,422
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā	424,314	151,101
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts	5,563	2,791
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	698,775	424,314

Pielikumi no 12. lpp līdz 24. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2016. gada 28. aprīlī

IF "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2015. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

1. Vispārējā informācija

Fonda nosaukums:	"CBL Strategic Allocation Funds"
Fonda veids:	ieguldījumu fonds ar apakšfondiem
Fonda darbības joma:	ieguldīšanas 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.
Apakšfonda nosaukums:	„CBL Balanced Strategy Fund – EUR”
Apakšfonda darbības joma:	ieguldīšanas 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.
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	"CBL Asset Management" IPAS (turpmāk "Sabiedrība") Republikas laukums 2a, Rīga LV-1010, Latvija

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

IF "CBL Balanced Strategy Fund - EUR" finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (SFPS), kā nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (turpmāk tekstā - FKTK) noteikumi par "ieguldījumu fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanu".

Finanšu pārskati sagatavoti saskaņā ar sākotnējo izmaksu principu, izņemot tirdzniecības nolūkā turētus finanšu instrumentus, kas uzskaitīti patiesajā vērtībā.

Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība eiro (EUR), kas ir Fonda uzskaites un pārskata valūta. Finanšu pārskati aptver laika periodu no 2015. gada 1. janvāra līdz 2015. gada 31. decembrim.

Funkcionālā un finanšu pārskatu valūta

Fonda finanšu grāmatvedības uzskaitē tiek veikta eiro, kas ir Fonda pārskatu un funkcionālā valūta. Aktīvu un saistību pārskata sākuma atlikumi 2015. gada 1. janvārī sakrīt ar publicētā finanšu pārskata par 2014. gadu beigu atlikumiem.

Būtiskas aplēses un pieņēmumi

Finanšu pārskatu sagatavošana, izmantojot SFPS, prasa izmantot aplēses un pieņēmumus, kas ietekmē finanšu pārskatos uzrādīto aktīvu un saistību vērtības un pielikumos sniegto informāciju finanšu pārskatu datumā, kā arī pārskata periodā atzītos ieņēmumus un izdevumus. Tāpat, sagatavojot pārskatus, ieguldījumu sabiedrības vadībai ir nepieciešams izdarīt pieņēmumus un spriedumus, piemērojot Fonda izvēlēto uzskaites politiku.

Būtiskākās aplēses un pieņēmumi attiecas uz finanšu aktīvu patiesās vērtības noteikšanu.

IF "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2015. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Ienākumu un izdevumu uzskaitē

Visi procentu ienākumi un izdevumi tiek uzskaitīti, izmantojot uzkrāšanas principu.

Procentu ienākumi un izdevumi tiek atzīti ienākumu un izdevumu pārskatā, ņemot vērā aktīvu / saistību efektīvo procentu likmi. Procentu ienākumi un izdevumi ietver diskonta vai prēmijas amortizāciju vai citas atšķirības starp sākotnējo procentus nesošā instrumenta uzskaites summu un tā summu dzēšanas brīdī, kas aprēķināta pēc efektīvās procentu likmes metodes.

Dividenžu ienākumi tiek atzīti to saņemšanas brīdī, atsevišķos gadījumos dividenžu ienākumi var tikt atzīti samazinoties cenai pēc emitenta paziņojuma par dividenžu izmaksu.

Atlīdzību par Fonda pārvaldīšanu un turētājbankas funkciju veikšanu aprēķina kā noteiktu daļu no Fonda aktīvu vērtības un uzkrāj katru dienu, bet izmaksā reizi mēnesī.

Ārvalstu valūtu pārvērtēšana

Darījumi ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti eiro pēc darījuma dienā spēkā esošā Eiropas Centrālās bankas publicētā ārvalstu valūtu kursa. Monetārie aktīvi un saistības ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti eiro pēc Eiropas Centrālās bankas publicētā ārvalstu valūtu kursa pārskata perioda pēdējās dienas beigās. Ārvalstu valūtās nominētie nemonetārie aktīvi un saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ārvalstu valūtā, tiek konvertētas funkcionālajā valūtā, izmantojot tās dienas valūtas kursu, kurā tika noteikta to patiesā vērtība. Ārvalstu valūtas kursa izmaiņu rezultātā gūtā peļņa vai radušies zaudējumi tiek iekļauti ienākumu un izdevumu pārskatā kā peļņa vai zaudējumi no ārvalstu valūtas pozīciju pārvērtēšanas.

Fonda aktīvu un saistību pārskata sagatavošanā visvairāk izmantoto valūtu Eiropas Centrālās bankas publicētie valūtas maiņas kursi (ārvalstu valūtas vienības pret EUR) bija šādi:

<u>Valūta</u>	<u>31.12.2015.</u>	<u>31.12.2014.</u>
USD	1.0887	1.2141

Nauda un tās ekvivalenti

Nauda un tās ekvivalenti sastāv no tekošajiem Fonda kontu atlikumiem un citiem īstermiņa augsti likvīdiem ieguldījumiem ar sākotnējo termiņu līdz 3 mēnešiem.

Finanšu instrumenti

Finanšu instrumenti tiek klasificēti sekojošās kategorijās: patiesajā vērtībā novērtētie ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos un aizdevumi un debitoru parādi. Klasifikācija ir atkarīga no finanšu instrumenta iegādes nolūka. Vadība nosaka finanšu instrumenta klasifikāciju to sākotnējā atzīšanas brīdī.

Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos

Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā ir tādi finanšu aktīvi, kuri ir iegādāti vai iegūti tirdzniecības nolūkā tuvākajā nākotnē vai kuri pēc sākotnējās atzīšanas ir klasificēti kā novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti ir tie instrumenti, ko Fonds tur vienīgi ar nolūku gūt peļņu no finanšu instrumentu cenu īstermiņa svārstībām. Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu instrumenti ietver akcijas, ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības, parāda vērtspapīrus ar fiksētu ienākumu, kā arī atvasinātos finanšu instrumentus.

SFPS nosaka finanšu instrumentu patiesās vērtības vērtēšanas tehnikas hierarhiju, pamatojoties uz to, vai finanšu instrumentu patiesās vērtības noteikšanā tiek izmantoti novērojami tirgus dati, vai arī nav pieejami novērojami tirgus dati. Visi Fonda patiesās vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ir klasificēti šajā vērtēšanas tehnikas hierarhijas 1. līmeņa kategorijā. Patiesās vērtības noteikšanā tiek izmantotas aktīvā tirgū kotētās cenas (nekorģētās). Tāpat 1. līmenī klasificēti ieguldījumu fondos, kas pārvaldīti ārpus regulētiem tirgiem, bet kuru neto aktīvu kotācijas pārvaldnieks sniedz ikdienā. Šis līmenis iekļauj biržā kotētās akcijas, parāda vērtspapīrus, citus biržā tirgotus vērtspapīrus un ārpus regulētiem tirgiem tirgotus ieguldījumu fondus, kuru vērtība tiek noteikta izmantojot ikdienas neto aktīvu kotāciju.

Vērtspapīru pārvērtēšana notiek izmantojot *Bloomberg* un NASDAQ OMX Riga pieejamo finanšu informāciju par šo vērtspapīru tirgus pieprasījuma (*bid*) cenām. Vērtspapīru iegādes un pārdošanas darījumi tiek atzīti norēķinu dienā. Pārdoto vērtspapīru iegādes vērtība tiek noteikta pēc FIFO (*first in, first out*) metodes.

IF "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2015. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Aizdevumi un debitoru parādi

Aizdevumi un debitoru parādi ir neatvasinātie finanšu aktīvi ar fiksētiem vai nosakāmiem maksājumiem, kas netiek kotēti aktīvā tirgū. Aizdevumi un debitoru parādi ietver prasības pret kredītiestādēm. Fonda prasības pret kredītiestādēm tiek uzskaitītas to amortizētajā iegādes vērtībā, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi un atskaitot vērtības samazinājumu, ja tāds ir.

Uzkrājumi vērtības samazinājumam tiek veidoti brīdī, kad pastāv objektīvi pierādījumi tam, ka Fonds nevarēs saņemt prasījumus pilnā vērtībā atbilstoši sākotnēji noteiktajiem atmaksas termiņiem. Uzkrājums vērtības samazinājumam tiek noteikts kā starpība starp amortizēto iegādes vērtību un atgūstamo vērtību.

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība

Patiesā vērtība ir cena, kuru saņemtu par aktīva pārdošanu vai samaksātu par saistību nodošanu parastā darījumā, kas novērtēšanas datumā tiek noslēgts tirgus dalībnieku starpā pamata tirgū vai, ja tāda nav, visizdevīgākajā tirgū, kuram Fondam ir pieeja šajā datumā. Saistību patiesā vērtība atspoguļo saistību neizpildes risku.

Kad iespējams, Sabiedrība novērtē Fonda finanšu instrumenta patieso vērtību, izmantojot aktīvā tirgū noteiktās finanšu instrumenta cenas. Tirgus tiek uzskatīts par aktīvu, ja darījumi ar aktīviem vai saistībām notiek pietiekami bieži un pietiekamā apjomā, lai varētu regulāri iegūt informāciju par cenām.

Ja nav pieejama aktīvā tirgū kotēta cena, Fonds izmanto vērtēšanas metodes, kurās pēc iespējas vairāk izmantoti novērojami tirgus dati, bet pēc iespējas mazāk - nenovērojami ievades lielumi. Izvēlēta vērtēšanas metode ietver visus faktorus, kurus tirgus dalībnieki ņemtu vērā, nosakot darījuma cenu.

Sākotnējā atzīšanās vislabākais finanšu instrumenta patiesās vērtības pierādījums ir darījuma cena, t. i., samaksātās vai saņemtās atbildības patiesā vērtība. Ja Fonds nosaka, ka patiesā vērtība sākotnējās atzīšanas brīdī atšķiras no darījuma cenas un patieso vērtību neapliecina ne identiska aktīva vai saistības kotēta cena aktīvā tirgū, ne vērtēšanas metodes, kurā izmantoti vienīgi novērojami dati, rezultāti, finanšu instruments tiek sākotnēji novērtēts patiesajā vērtībā, kas koriģēta, lai atspoguļotu starpību starp patieso vērtību sākotnējās atzīšanas brīdī un darījuma cenu. Vēlāk šī starpība tiek atbilstoši atzīta peļņas vai zaudējumu aprēķinā, ņemot vērā instrumenta paredzamo izmantošanas laiku, bet ne vēlāk kā brīdī, kad vērtību pilnībā var pamatot ar novērojamiem tirgus datiem vai arī darījums ir pabeigts.

Finanšu aktīvu un finanšu saistību portfeļi, kas pakļauti tirgus riskam un kredītriskam, ko pārvalda Fonds, balstoties uz neto pakļautību vai nu tirgus vai kredītriskam, tiek novērtēti, ņemot vērā cenu, kas tiktu maksāta, lai pārdotu neto garo pozīciju (vai maksāta, lai nodotu neto īso pozīciju) atsevišķiem riskiem. Šīs portfeļa līmeņa korekcijas tiek attiecinātas uz atsevišķiem aktīviem un saistībām, balstoties uz relatīvām riska korekcijām attiecībā uz katru atsevišķo instrumentu portfelī.

Darbības segmenti

Fonda pārvaldnieks, pārvaldot Fondu, tā atdevi analizē kā vienai vienībai un nesadala atsevišķos segmentos, kuru darbības rezultāti tiktu vērtēti atsevišķi. Līdz ar to arī šajos finanšu pārskatos netiek uzrādīta detalizēta segmentu analīze.

Nodokļi

Fonda ienākumi tiek aplikti ar ienākuma nodokļiem tajā valstī, kurā tie ir gūti. Fonds nav LR uzņēmumu ienākuma nodokļa maksātājs.

Izmaiņas grāmatvedības uzskaites politikās

Fonds ir konsekventi piemērojis 2. piezīmē izklāstītās grāmatvedības politikas visiem šajos finanšu pārskatos uzrādītajiem pārskata periodiem.

Fonds ir apsvēris turpmāk aprakstītos jaunus standartus un standartu papildinājumus, ieskaitot no tiem izrietošus papildinājumus citos standartos, kuru sākotnējās piemērošanas datums bija 2015. gada 1. janvāris un secinājis, ka izmaiņas neattiecas uz Fondu:

- 21. SFPIK vadlīnijas par valsts noteiktām nodevām
- Ikgadējie papildinājumi SFPS.

IF "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2015. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Jauni standarti un interpretācijas

Vairāki jauni standarti, standartu papildinājumi un interpretācijas stājas spēkā periodā pēc 2015. gada 1. janvāra un tie nav piemēroti, sagatavojot šos finanšu pārskatus. Turpmāk ir uzskaitīti standarti un interpretācijas, kuru piemērošana būtiski neietekmēs turpmākos finanšu pārskatus.

- 11. SFPS: „Līdzdalības kopīgās darbībās iegāžu uzskaitē” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk)
Fonds nav dalībnieks nevienā kopīgā struktūrā.
- 1. SGS „Finanšu pārskatu sniegšana” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk)
- 16. SGS „Pamatlīdzekļi” un 38. SGS „Nemateriālie aktīvi” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- 16. SGS „Pamatlīdzekļi” un 41. SGS „Lauksaimniecība” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk).
- 19. SGS - Noteiktu labumu plāni: darbinieku iemaksas (piemērojams pārskata periodiem, kas sākas 2015. gada 1. februārī vai vēlāk)
- 27. SGS „Atsevišķie finanšu pārskati” (piemērojams pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk)
- Ikgadējie papildinājumi SFPS.

3. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	31.12.2015.	31.12.2014.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2015.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	698,775	424,314	14.95%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	698,775	424,314	14.95%

Par naudas līdzekļiem uz pieprasījumu Fonds saņem ienākuma procentus, kas tiek aprēķināti pēc fiksētām procentu likmēm.

4. Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri

	31.12.2015.	31.12.2014.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2015.
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri:			
OECD reģiona valstīs reģistrēti ieguldījumu fondi	3,296,697	983,116	70.52%
Latvijā reģistrēti ieguldījumu fondi	685,093	221,138	14.65%
Citās Ne - OECD reģiona valstīs reģistrēti ieguldījumu fondi	-	-	-
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	3,981,790	1,204,254	85.17%

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

Visas Fondam piederošās fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri ir tirgoti regulētos tirgos, izņemot vērtspapīrus ar vērtību 2,590,610 EUR (2014. gada 31. decembrī – 800,508 EUR), kuru neto aktīvu vērtības kotācijas pārvaldnieks sniedz ikdienā.

IF "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2015. gada pārskats
Pielikumi
(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 31.12.2015.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2015.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				1,366,060	1,391,180	29.76%
Latvijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				695,052	685,093	14.66%
CBL Eastern European Bond Fund EUR	LV0000400174	EUR	6,500	104,281	107,712	2.30%
CBL Global Emerging Markets Bond Fund	LV0000400828	EUR	20,061	204,145	199,610	4.27%
CBL Baltic Sea equity fund	LV0000400794	EUR	8,988	386,626	377,771	8.09%
Vācijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				307,251	363,859	7.78%
DWS Deutschland	DE0008490962	EUR	1,862	307,251	363,859	7.78%
Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				363,757	342,228	7.32%
AXA WF Global High Yield Bds	LU0125750504	EUR	4,560	363,757	342,228	7.32%
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti				2,307,106	2,590,610	55.41%
Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				2,224,106	2,300,362	49.20%
Vontobel Fund - Emerging Markets Equity						
	LU0218912235	EUR	993	188,914	172,583	3.69%
Morgan Stanley Global Brands Z	LU0360482987	USD	5,770	210,176	251,003	5.37%
BGF European Focus D2RF EUR	LU0368266812	EUR	9,980	244,546	253,093	5.41%
Morgan ST - US Advantage - ZH	LU0360484769	EUR	4,500	286,720	318,960	6.82%
ING (L) Renta US Credit IH	LU0803997666	EUR	26	146,502	145,100	3.10%
JPM Europe Equity Plus	LU0289089384	EUR	23,000	343,254	359,490	7.69%
CANDR BONDS-E HIGH YIELD-I-C	LU0144746509	EUR	150	158,542	157,788	3.38%
Invesco Global Structured Equity	LU0482498093	EUR	7,540	297,727	294,211	6.29%
Schroder Japanese Opportunities Fund - I HD	LU0943301902	EUR	21,450	347,725	348,134	7.45%
Īrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				83,000	290,248	6.21%
PIMCO Global Investment Grade	IE0032876397	EUR	16,924	83,000	290,248	6.21%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				3,673,166	3,981,790	85.17%

Tā kā Sabiedrībai nav pieejama pietiekami detalizēta informācija par ieguldījumu fondu aktīviem, ko investoru vārdā pārvalda finanšu institūcijas, šie aktīvi nav analizēti pēc to faktiskā emitenta.

IF "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2015. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda vērtspapīru portfeļa sadalījumu atkarībā no ieguldījumu objektiem.

	Uzskaites vērtība 31.12.2015.	Uzskaites vērtība 31.12.2014.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2015.
Akciju fondi	2,739,104	728,220	58.59%
Obligāciju fondi	1,242,686	476,034	26.58%
	3,981,790	1,204,254	85.17%

5. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2015.	31.12.2014.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	(3,940)	(1,349)
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	(645)	(221)
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	(1,035)	(300)
Kopā uzkrātie izdevumi	(5,620)	(1,870)

6. Procentu ienākumi

	2015	2014
No prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	812	446
Kopā procentu ienākumi	812	446

7. Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)

	2015	2014
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas*	824,751	281,634
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(780,322)	(262,352)
Pārdoto ieguldījumu vērtības samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	(35,326)	(18,069)
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	9,103	1,213

* Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas (dzēšanas) tiek uzskaitīti pēc vērtspapīra iegādes dienas valūtas kursa.

8. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

	2015	2014
No ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībām un tām pielīdzināmajiem vērtspapīriem	3,870	40,495
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	3,870	40,495

IF "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2015. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

9. Ieguldījumu kustības pārskats

	31.12.2014.	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā*	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2015.
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi					
ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	1,204,254	3,585,536	(804,651)	(3,349)	3,981,790
Kopā ieguldījumi	1,204,254	3,585,536	(804,651)	(3,349)	3,981,790

* Samazinājums pārskata perioda laikā tiek uzskaitīts pēc ieguldījumu pārdošanas dienas valūtas kursa. Šajā pozīcijā tiek ietverti ienākumi no ieguldījumu pārdošanas, dzēšanas un saņemtie kuponi.

	31.12.2013.	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā*	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2014.
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi					
ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	877,816	544,656	(281,634)	63,416	1,204,254
Kopā ieguldījumi	877,816	544,656	(281,634)	63,416	1,204,254

* Samazinājums pārskata perioda laikā tiek uzskaitīts pēc ieguldījumu pārdošanas dienas valūtas kursa. Šajā pozīcijā tiek ietverti ienākumi no ieguldījumu pārdošanas, dzēšanas un saņemtie kuponi.

10. Ieķīlātie aktīvi

Pārskata periodā Fonds nav izsniedzis nekāda veida garantijas vai galvojumus, kā arī nav ieķīlājis vai citādi apgrūtinājis aktīvus.

11. Finanšu aktīvu un saistību patiesās vērtības

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības vadība uzskata, ka finanšu aktīvu un saistību bilances vērtības atbilst to patiesajām vērtībām. Patiesā vērtība tiek noteikta atbilstoši tirgus kotācijas metodei, izmantojot biržās un brokeru publicēto informāciju, kā arī balstoties uz fondu pārvaldītāju ikdienas neto aktīvu kotāciju.

12. Riska pārvaldīšana

Ieguldījuma procesa risks var tikt definēts kā nevēlama rezultāta iestāšanās varbūtība, kas var materializēties konkrētajā tirgus ekonomikā konkrētajā laika posmā. Riska pārvaldīšana tiek raksturota kā riska identifikācija, mērīšana un tā iespējamā novēršana. Ieguldījuma process var tikt ietekmēts valūtas kursa riska, procentu likmju riska, cenu izmaiņu riska, kā arī kredītriska, likviditātes un citu – tajā skaitā arī operacionālo – risku rezultātā. Fonda ieguldījumu stratēģija tiek veidota tā, lai iespējami minimizētu minētos riskus, taču Sabiedrība negarantē to, ka nākotnē būs iespēja no tiem izvairīties pilnībā.

Riska pārvaldīšanas struktūra

Par riska identificēšanu un tā mērīšanu ir atbildīga Sabiedrības neatkarīga struktūrvienība – Risku pārvaldes nodaļa, kas savā darbā izstrādā un prezentē riska profila informāciju Fonda pārvaldītājam. Fonda pārvaldītājs, savukārt, var pieņemt konkrētus lēmumus par nepieciešamību samazināt jau esošos vai potenciāli iespējamus riskus.

IF "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2015. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Risku mērīšanas procesā tiek izmantoti sabiedrības izstrādāti modeļi, kas balstās uz vēsturiskiem datiem un tiek koriģēti atbilstoši ekonomiskajai situācijai. Atsevišķi modeļi tiek arī izmantoti, lai prognozētu finanšu riska faktoru izmaiņas gan normālos, gan atsevišķos ārkārtas finanšu tirgus gadījumos.

Investīciju Fonda pārvaldītājs ievēro diversifikācijas un risku ierobežošanas (hedging) principus, kā mērķis ir maksimāli mazināt ieguldījuma riskus, kas izstrādāti atbilstoši pārvaldīšanas politikai. Veicot ieguldījumus uz Fonda rēķina, Fonda pārvaldītājs iegūst pietiekami plašu informāciju par potenciālajiem vai iegūtajiem ieguldījumu objektiem, kā arī uzrauga to personu finansiālo un ekonomisko situāciju, kuru emitētajos vērtspapīros tiks vai jau ir ieguldīti Fonda līdzekļi.

Sabiedrība, izstrādājot Fonda ieguldījumu stratēģiju un nosakot riska limitus, veic analīzi par Fonda veikto termiņu, ģeogrāfiskā izvietojuma un valūtu veidu ieguldījumu sadalījumu, izvērtējot katra šī faktora riska pakāpi. Pārvaldītājs stingri ievēro Fonda prospektā, Fonda pārvaldes nolikumā un Latvijas Republikas normatīvajos aktos noteiktās normas un ierobežojumus.

Tirgus risks

Ar tirgus risku tiek saprasta iespēja, ka Fonda vērtība var samazināties, mainoties kādam no tirgus faktoriem, piemēram, mainoties procentu likmēm (procentu likmju risks), vērtspapīru cenām (cenu izmaiņu risks), ārvalstu valūtas kursam (valūtas kursa risks) vai citiem tirgus riska faktoriem. Zemāk tiek izvērtēti šeit uzskaitītie tirgus riska avoti, tomēr tie nevar tikt diversificēti pilnībā.

Procentu likmju risks

Vērtspapīru cenu risks fiksēta ienākuma vērtspapīriem (obligācijām) lielā mērā ir atkarīgs no tirgus procentu likmju svārstībām un no emitenta kredīta kvalitātes izmaiņām. Tirgus procentu likmju izmaiņas vistiešākajā veidā ietekmē vērtspapīra pievilcību, jo, pēc būtības, tas ir alternatīvs procentu ienākuma avots. Ja procentu likmes tirgū aug, tad fiksēta ienākuma vērtspapīru cenas krīt, un otrādi. No otras puses, tirgus procentu likmju pieaugums (samazinājums) pozitīvi (negatīvi) ietekmē kupona likmes fiksēta ienākuma vērtspapīriem ar mainīgu procentu likmi (kad kupons tiek noteikts kā bāzes likme – piemēram, Euribor vai Libor, plus papildus marža). Pēc pārvērtēšanas (moments, kopš kura brīža tiks pielietota jauna procentu likme) šādiem vērtspapīriem kupona ienesīguma likme palielinās (samazinās), kā rezultātā tad arī pieaug (samazinās) procenta ienākumi.

Fondu atlases procesā Fonda pārvaldītājs, pamatojoties uz izstrādātajām prognozēm par fiksēta ienākuma instrumentu tirgus attīstību, orientējas uz Fonda durāciju, kā galveno procenta likmju riska rādītāju. Precīzi aprēķināt Fonda durāciju nav iespējams, jo informāciju par tā sastāvdaļām npublicē vienlaicīgi (nobīde ir 3 un vairāk mēneši).

Cenu izmaiņu risks

Kapitāla vērtspapīriem (akcijām) cenu izmaiņas ir atkarīgas no diviem lielumiem – no attiecīgās valsts akciju indeksu izmaiņām (Latvijā, piemēram, tās ir uzņēmumu akciju indeksa – RIGSE – izmaiņas), un no konkrētā emitenta finansiāla stāvokļa (spējas pelnīt perspektīvā), kas savukārt ietekmē svārstības starp pieprasījuma un piedāvājuma līdzsvaru. Pirmais no lielumiem tiek arī nereti saukts par sistemātisko risku; otrais – par specifisko risku.

Sistemātisko risku pārvalda balstoties uz prognozēm par kopējo ekonomikas attīstību konkrētajā ģeogrāfiskajā reģionā un ekonomikas potenciālo attīstību nozarē. Specifisko risku pārvalda detalizēti pētot emitenta finansiālo stāvokli un pelnītspēju, kā arī citus faktorus, kas ietekmē vērtspapīra cenu, galvenokārt pamatojoties uz emitenta publiskotiem pārskatiem, informāciju masu mēdijos utt. Šeit uzmanība tiek pievērsta gan vērtspapīru cenu svārstīgumam (deviācijām), gan to korelācijām. Tā rezultātā ir iespējams aprēķināt cenu kopējo risku portfeli esošajiem vērtspapīriem, ņemot vērā to vēsturisko ienesīgumu.

Fondu atlases procesā Fonda pārvaldītājs, pamatojoties uz izstrādātām prognozēm par atsevišķo reģionu un nozaru attīstību, izvēlas vispiemērotākos fondus, kas atbilst Fonda stratēģijai. Precīzi aprēķināt Fonda jutīgumu pret izmaiņām atsevišķos tirgus indeksos nav iespējams, jo informāciju par to sastāvdaļām npublicē vienlaicīgi (nobīde ir 3 un vairāk mēneši).

IF "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2015. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2015. gada 31. decembrī, pamatojoties uz fondu reģistrācijas valstīm.

	Latvija	OECD reģiona valstis	Citas ne-OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	698,775	-	-	698,775
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	685,093	3,296,697	-	3,981,790
Kopā aktīvi	1,383,868	3,296,697	-	4,680,565
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(5,620)	-	-	(5,620)
Kopā saistības	(5,620)	-	-	(5,620)
Neto aktīvi	1,378,248	3,296,697	-	4,674,945

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2014. gada 31. decembrī, pamatojoties uz fondu reģistrācijas valstīm.

	Latvija	OECD reģiona valstis	Citas ne-OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	424,314	-	-	424,314
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	221,138	983,116	-	1,204,254
Kopā aktīvi	645,452	983,116	-	1,628,568
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(1,870)	-	-	(1,870)
Kopā saistības	(1,870)	-	-	(1,870)
Neto aktīvi	643,582	983,116	-	1,626,698

IF "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2015. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Valūtas kursu risks

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām 2015. gada 31. decembrī, pamatojoties uz fondu pamatvalūtām.

	EUR	USD	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	692,273	6,502	698,775
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	3,730,787	251,003	3,981,790
Kopā aktīvi	4,423,060	257,505	4,680,565
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(5,620)	-	(5,620)
Kopā saistības	(5,620)	-	(5,620)
Neto aktīvi	4,417,440	257,505	4,674,945
<i>Neto garā / (īsā) pozīcija</i>	<i>94.49%</i>	<i>5.51%</i>	<i>100.00%</i>

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām 2014. gada 31. decembrī, pamatojoties uz fondu pamatvalūtām.

	EUR	USD	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	398,998	25,316	424,314
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un pielīdzināmie vērtspapīri	994,710	209,544	1,204,254
Kopā aktīvi	1,393,708	234,860	1,628,568
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(1,870)	-	(1,870)
Kopā saistības	(1,870)	-	(1,870)
Neto aktīvi	1,391,838	234,860	1,626,698
<i>Neto garā / (īsā) pozīcija</i>	<i>85.60%</i>	<i>14.40%</i>	<i>100.00%</i>

IF "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2015. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Valūtas kursa izmaiņu ietekme uz Fonda neto aktīvu vērtību ir attēlota zemāk esošajās tabulās. Valūtas kursa izmaiņas ir attiecīgā kursa viena gada standartnovirze.

Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2015.gads)				Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2014.gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (% no neto aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret EUR	Ietekme uz fonda vērtību	Valūta	Īpatsvars fondā (% no neto aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret EUR	Ietekme uz fonda vērtību
EUR	94.49%	0.00%	0.00%	EUR	85.60%	0.00%	0.00%
USD	5.51%	12.25%	0.68%	USD	14.40%	6.27%	0.91%
Kopā	100.00%		0.68%	Kopā	100.00%		0.91%

Kredītrisks

Ar kredītrisku tiek saprasta varbūtība, ka Fonda vērtība var samazināties, ja Fonda kontraģents vai parāda saistību emitents nebūs spējīgs vai atteiksies pildīt savas saistības. Līdz ar to, veicot darījumus ar Fonda aktīviem, tiek izvēlēti tikai droši kontraģenti ar labu reputāciju. Fonda pārvaldītājs regulāri seko līdzi Fonda kontraģentu maksāspējai, pēta to kredītreitingus, finansiālo stāvokli un informāciju masu medijos.

Fonda aktīvu kredīta kvalitāte tiek pārvaldīta balstoties uz piešķirtajiem starptautisko reitingu aģentūru Standard & Poor's, Moody's un Fitch kredītreitingiem. Papildus tiek pētīti emitentu finanšu pārskati, to finansiālais stāvoklis un nākotnes perspektīvas.

Likviditātes risks

Likviditātes risks var rasties Fondam pastāvot grūtībām pildīt savas finansiālas saistības. Fonda pārvaldītājs uztur tādu Fonda aktīvu struktūru, kas nodrošina iespēju realizēt vērtspapīrus savlaicīgi un bez būtiskiem zaudējumiem.

Likviditātes novērtēšanai aktīvu un saistību posteņu atlikumus uzrāda atbilstoši to atlikušajiem atmaksas, izpildes vai dzēšanas termiņiem.

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru 2015. gada 31.decembrī.

	Līdz 1 mēn.	No 1 līdz 6 mēn.	Bez termiņa	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	698,775	-	-	698,775
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	-	-	3,981,790	3,981,790
Kopā aktīvi	698,775	-	3,981,790	4,680,565
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(4,585)	(1,035)	-	(5,620)
Kopā saistības	(4,585)	(1,035)	-	(5,620)
Neto aktīvi	694,190	(1,035)	3,981,790	4,674,945
<i>Tīrā pozīcija %</i>	14.85%	(0.02%)	85.17%	100.00%

IF "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2015. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru 2014. gada 31. decembrī.

	Līdz 1 mēn.	No 1 līdz 6 mēn.	Bez termiņa	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	424,314	-	-	424,314
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	-	-	1,204,254	1,204,254
Kopā aktīvi	424,314	-	1,204,254	1,628,568
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(1,570)	(300)	-	(1,870)
Kopā saistības	(1,570)	(300)	-	(1,870)
Neto aktīvi	422,744	(300)	1,204,254	1,626,698
<i>Tīrā pozīcija %</i>	25.99%	(0.02%)	74.03%	100.00%

13. Informācija par fonda ieguldījumu apliecību turētājiem

Nākamā tabula atspoguļo Sabiedrības saistīto un pārējo personu turējumā esošo ieguldījumu apliecību īpatsvaru emitēto ieguldījumu apliecību kopskaitā:

	31.12.2015.	31.12.2014.	% no kopējā skaita uz 31.12.2015.
Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	-	-	-
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	467,739	164,650	100.00%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	467,739	164,650	100.00%

14. Darījumi ar saistītajām personām

Lielākā daļa no Fonda ieguldījumiem tiek iegādāti ar turētājbankas starpniecību. Turētājbanka saņem atlīdzību, kas norādīta ienākumu un izdevumu pārskatā, kā arī AS "Citadele banka" ir izvietoti Fonda naudas līdzekļi (sk. 3. piezīmi).

Pārskata periodā samaksātā atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai ir uzrādīta ienākumu un izdevumu pārskatā.

Pārskata periodā Fondam bija ieguldījumi ieguldījumu fondos, kurus pārvalda saistītā ieguldījumu pārvaldes sabiedrība 685,093 EUR (2014. gada 31. decembrī – 221,138 EUR).

Pārskatā periodā un 2015.gadā saistītas personas neiegādājās fonda ieguldījumu apliecības, bet 2014.gadā tika veikts atpakaļpārdošanas darījums par 200 ieguldījumu apliecībām (2015. gadā: 0). Fonda ieguldījumu apliecību iegādes un atpakaļpārdošanas darījumi tiek aprēķināti, ņemot vērā tikai to saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības, kuras tika klasificētas kā Fonda saistītās personas kā 2015. gadā, tā arī 2014. gadā.

IF "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2015. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

15. Ieguldījumu fonda darbības rādītāju dinamika

	31.12.2015.	31.12.2014.	31.12.2013.
Fonda neto aktīvi (EUR)	4,674,945	1,626,698	1,027,566
Fonda daļu skaits	467,739	164,650	108,498
Fonda daļu vērtība	9.99	9.88	9.47
Fonda ienesīgums**	1.12%	4.33%	1.39%
Fonda neto aktīvi (EUR)*	4,675,538	1,627,533	1,026,175
Fonda daļu skaits	467,739	164,650	108,498
Fonda daļu vērtība	10.00	9.88	9.46
Fonda ienesīgums**	1.21 %	4.44%	1.28%

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

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



KPMG Baltics SIA
Vesetas iela 7,
Rīga, LV-1013
Latvija

Tālrunis +371 67038000
Fakss +371 67038002
kpmg.com/lv

Neatkarīgu revidentu ziņojums

leguldījumu fonda "CBL Strategic Allocation Funds" apakšfonda "CBL Balanced Strategy Fund – EUR" dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši pievienoto ieguldījumu fonda "CBL Strategic Allocation Funds" apakšfonda "CBL Balanced Strategy Fund – EUR" (turpmāk „Fonds”), kuru pārvalda ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "CBL Asset Management" (turpmāk "Sabiedrība"), finanšu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2015. gada 31. decembrī, no 8. līdz 24. lapai revīziju. Finanšu pārskati ietver aktīvu un saistību pārskatu 2015. gada 31. decembrī, ienākumu un izdevumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu un naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2015. gada 31. decembrī, kā arī pielikumu, kas ietver būtiskāko grāmatvedības politiku aprakstu un citas paskaidrojošas piezīmes.

Vadības atbildība par finanšu pārskatiem

Sabiedrības vadība ir atbildīga par šo finanšu pārskatu sagatavošanu un informācijas patiesu uzrādīšanu saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem un tādas iekšējās kontroles izveidošanu, kāda pēc vadības domām ir nepieciešama, lai nodrošinātu šo finanšu pārskatu, kas nesatur būtiskas neatbilstības ne krāpšanas, ne kļūdas rezultātā, sagatavošanu.

Revidentu atbildība

Mēs esam atbildīgi par revidentu atzinuma sniegšanu par šiem finanšu pārskatiem, pamatojoties uz veikto revīziju. Revīzija tika veikta saskaņā ar Starptautiskajiem revīzijas standartiem. Šie standarti nosaka, ka mums ir jāievēro spēkā esošās ētikas prasības un revīzija jāplāno un jāveic tā, lai iegūtu pietiekamu pārliecību, ka šajos finanšu pārskatos nav būtisku neatbilstību.

Revīzijas laikā tiek veiktas procedūras, lai iegūtu revīzijas pierādījumus par finanšu pārskatos uzrādītajām summām un atklātu informāciju. Piemēroto procedūru izvēle ir atkarīga no mūsu sprieduma, ieskaitot risku novērtējumu attiecībā uz būtiskām neatbilstībām šajos finanšu pārskatos, kas var pastāvēt krāpšanās vai kļūdu dēļ. Veicot šo risku novērtējumu, mēs apsveram iekšējās kontroles sistēmu, kas saistīta ar šo Fonda finanšu pārskatu sagatavošanu un informācijas patiesu atspoguļošanu, ar mērķi piemērot pastāvošajiem apstākļiem atbilstošas revīzijas procedūras, bet nevis lai sniegtu atzinumu par iekšējās kontroles efektivitāti. Revīzija ietver arī pielietoto grāmatvedības politiku un Sabiedrības vadības izdarīto grāmatvedības aplēšu pamatotības, kā arī finanšu pārskatos sniegtās informācijas vispārēju izvērtējumu.

Mēs uzskatām, ka iegūtie revīzijas pierādījumi dod pietiekošu un atbilstošu pamatojumu mūsu atzinumam.



Atzinums

Mūsaprāt, finanšu pārskati sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par ieguldījumu fonda "CBL Strategic Allocation Funds" apakšfonda "CBL Balanced Strategy Fund – EUR" finansiālo stāvokli 2015. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu gadā, kas noslēdzās 2015. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

Ziņojums saskaņā ar citu normatīvo aktu prasībām

Bez tam mūsu atbildība ir pārbaudīt ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojumā, kas atspoguļots no 4. līdz 5. lapai, ietvertās grāmatvedības informācijas atbilstību finanšu pārskatiem. Sabiedrības vadība ir atbildīga par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojuma sagatavošanu. Mūsu darbs attiecībā uz ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojumu tika ierobežots augstāk minētajā apjomā, un mēs neesam pārbaudījuši nekādu citu informāciju kā tikai to, kas ietverta no Fonda finanšu pārskatiem. Mūsaprāt, ziņojumā ietvertā informācija atbilst finanšu pārskatos uzrādītajai informācijai.

KPMG Baltics SIA
Licence Nr. 55

Ondrej Fikrle
Partneris pp
KPMG Baltics SIA
Rīga, Latvija
2016. gada 28. aprīlī

Inga Lipšāne
Zvērināta revidente
Sertifikāta Nr. 112