

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

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

2016. GADA PĀRSKATS
(9. 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, 2017

IF "CBL Strategic Allocation Funds"
Apakšfonds "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2016. 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	27

IF "CBL Strategic Allocation Funds"
Apakšfonds "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2016. 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
Fonda numurs:	FFL70
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:	06.03.057.098/367
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 - Peter Meier – iecelts – 30.09.2015. Padomes loceklis - Aldis Paegle – iecelts – 04.07.2014., atbrīvots 24.08.2016. <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 Strategic Allocation Funds"
Apakšfonds "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2016. 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 06.03.07.098/367, 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 ieguldījumus 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 2016. gada laikā palielinājies par 495,224 eiro jeb par 10.59% un pārskata perioda gada beigās bija 5,170,169 eiro. Bruto aktīvi uz 31.12.2016 sasniedza 5,176,565 eiro. Vienas daļas vērtība pārskata perioda laikā samazinājās par 5 centiem, sasniedzot 9.94 eiro. Ienesīgums pārskata periodā eiro izteiksmē bija mīnus 0.50%, bet pēc finanšu tirgus noteiktiem ārvalstu valūtu kursiem eiro mīnus 0.60%.

Nav reti tie gadījumi, kad atskatoties uz notikumiem pasaules ekonomikā un finanšu tirgos, nākas secināt, ka atskaites periods ir bijis "satraukumiem un izaicinājumiem pārpilns". Un tieši tāds atkal ir bijis arī 2016. gads. Gada ievadā, turpinoties dramatiskajam cenu kritumam enerģijas, metālu un citu izejvielu tirgos, savu apogeju sasniedza bažas par no resursu ieguves atkarīgo valstu un sektoru dzīvotspēju. To papildināja raizes par Ķīnas valdības spēju veiksmīgi vadīt ekonomiku nozīmīgu pārmaiņu un stresa laikos. Gada vidū sekoja Lielbritānijas Brexit referendumā iznākuma šoks, bet gada noslēgumā pasaules politiskā vide sagādāja vēl vienu pārsteigumu, par nākamo ASV prezidentu ievēlot ļoti neviennozīmīgi vērtēto Donaldu Trampu. Tomēr pasaules ekonomikā un tirgiem ar šiem izaicinājumiem izdevās tikt galā pārsteidzoši veiksmīgi. Izejvielu cenas pārstāja krist un līdz pat gada beigām mērķtiecīgi atkopās, Ķīnas ekonomika turpināja augt, pateicoties papildus valdības stimuliem, Eiropas uzņēmēju noskaņojums demonstrēja pārsteidzošu noturību pret Brexit potenciālajiem riskiem (lielā mērā pateicoties monetāriem stimuliem no Eiropas un Anglijas centrālo banku puses), un arī ASV vēlēšanu rezultāts neatnesa tādus postījumus, kā pirms tam daudzi baidījās (drīzāk otrādi). Pasaules ekonomika ne tikai nesabremzējās, bet gada beigās pat nostājās uz paātrinājuma sliekšņiem, bet finanšu tirgos naudas plūsmas pavērsās riskanto aktīvu virzienā.

Galū galā, no vērtspapīru investīciju viedokļa 2016. gads izvērtās negaidīti labs - tirgus svārstīgums pieturējās augsts, bet pozitīvu investīciju atdevi gada ietvaros ģenerēja vairums no pasaules finanšu tirgus segmentiem. Augstākās kredīt kvalitātes vērtspapīri – ASV un Vācijas valdību obligācijas – sniedza atdevi, attiecīgi, 1.07% un 3.98% apmērā (Bloomberg/EFFAS ASV un Vācijas valdības obligāciju ar termiņu garāku par 1 gadu indeksi). Kaut gan ASV 10 gadu obligāciju ienesīgums gada pirmajā pusē strauji mazinājās, jūlijā sasniedzot rekordzemu līmeni, pārskata periodu tās tomēr noslēdza ar ienesīguma pieaugumu 17 bāzes punktu apmērā. Vācijas 10 gadu obligāciju ienesīgums tikmēr noslēdza ar 42 bāzes punktu samazinājumu. Pasaules fiksēta ienesīguma tirgiem pērn palīdzēja arī riska prēmiju samazināšanās. Piemēram, ASV investīciju reitinga korporatīvo obligāciju (FINRA-BLP Active Investment Grade US Corporate Bond Total Return Index) atdeve gada ietvaros bija 4.83%. Attīstības valstu valdību obligācijām (JPMorgan EMBI Global Total Return Index) gadu izdevās pabeigt ar krietni lielāku plusu – 10.19%. Latvijas valdības parāda vērtspapīri tikmēr pieauga relatīvi nedaudz. Piemēram, 2021. gada eiro denominētā obligācija pērn investoriem nodrošināja peļņu 1.55% apmērā. Attīstības valstis pozitīvi izcēlās arī akciju tirgu vidū. To atspoguļojošā indeksa MSCI Emerging Markets vērtība gada laikā pieauga par 11.47%. Attīstīto valstu akcijas gadu noslēdza ar nedaudz zemāku sniegumu (MSCI World indekss – +8.16%). Negatīvāk izcēlās Eiropas akcijas, kur ieguldījumu atdeve pērn bija vien 2.34% (Stoxx Europe 600 indekss).

Starp galvenajām tendencēm globālajā ekonomikā šobrīd jāmin inflācija, kas, sekojot naftas un pārtikas resursu cenu pieaugumiem, ir sākusi kāpt visā pasaulē. Ātrāka ekonomikas izaugsme un augstāka inflācija varētu uzturēt vai pat paātrināt ASV monetārās politikas normalizācijas procesu un mainīt Eiropas Centrālās Bankas (ECB) retoriku, kura pašlaik gan joprojām atsakās atkāpties no sava līdzšinējā kursa (tā apņēmusies "drukāt" naudu līdz pat 2017. gada beigām un pirt obligācijas ar ienesīgumu zem iepriekš noteiktā mīnus 0.4% ienesīguma līmeņa). Iespējamais etalona procentu likmju pieaugums, savukārt, negatīvi atsauktos uz obligāciju vērtību. Kā riski kopumā šķietami labvēlīgai ekonomikas konjunktūrai minami pieaugošā retorika par protekcionismu, Brexit procesa iedarbināšana un gaidāmās vēlēšanas Eiropā. Negatīvas tendences ap šīm tēmām varētu negatīvi ietekmēt tās Plānā ietilpstošās aktīvu klases, kuras sevī ietver augstāku riska komponenti.

IF "CBL Strategic Allocation Funds"
Apakšfonds "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2016. gada pārskats
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

Pārskata periodā Fondā notikušas sekojošas izmaiņas. Obligāciju fondos ieguldīto līdzekļu daļa gada beigās veido 65.29% no Fonda, kas ir par 38.71 procenta punktu (pp) vairāk nekā gada sākumā. Akciju fondu daļa samazinājusies par 39.40pp līdz 19.19% no Fonda neto aktīvu vērtības. Brīvo naudas līdzekļu īpatsvars Fondā ir 15.64% no neto aktīviem. Atšķirībā no gada sākumā, Fondā vairs nav atvērtās pozīcijas ASV dolāros. Visi Fondā esošie fondi ir reģistrēti kādā no Eiropas Savienības dalībvalstīm. Lielākā daļa līdzekļu (51.22%) ieguldīti Luksemburgā reģistrētos fondos. Fondā atrodas arī Latvijā un Īrijā reģistrēti ieguldījumu fondi.

Pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 63,692 eiro apmērā jeb 1.30% no neto aktīvu vidējās vērtības, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteiktos 3.60% maksimālos apmērus.

No pārskata perioda beigām līdz gada pārskata apstiprināšanas dienai nav bijuši nekādi svarīgi notikumi, kas ir nozīmīgi fonda finansiālā stāvokļa un tā darbības rezultātu izpratnei.

Fonda Pārvaldītājs arī turpmāk rūpīgi sekos līdz 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. aprīlī

IF "CBL Strategic Allocation Funds"
Apakšfonds "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2016. 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 26. lapai, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2016. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par 2016. 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 Latvijas Republikas likumdošanas prasību izpildi.



Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2017. gada 27. aprīlī

Rīgā, 2017. gada 28. februārī

TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

par laika periodu: no 2016. gada 01. janvāra līdz 2016. gada 31. decembrim

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

Ar šo AS "Citadele banka", reģistrēta Latvijas Republikas Uzņēmumu reģistra komercreģistrā 2010. gada 30. jūnijā, vienotais reģistrācijas Nr. 40103303559, juridiskā adrese: Rīga, Republikas laukums 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) nodibinātajam ieguldījumu fondam "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 2016. gada 01. janvāra līdz 2016. gada 31. decembrim:

- ieguldījumu apliecību emisija, pārdošana un atpakaļpirkšana tika veikta atbilstoši ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, Fonda prospekta un Fonda pārvaldes nolikuma prasībām;
- Fonda mantas turēšana tika veikta atbilstoši ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma un Turētājbankas līguma prasībām;
- Fonda neto aktīvu vērtības aprēķināšana tika 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 notika 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 Beļavskis
valdes priekšsēdētājs, p.p.

IF "CBL Strategic Allocation Funds"
Apakšfonds "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2016. gada pārskats
Aktīvu un saistību pārskats
(EUR)

Piezīme	31.12.2016.	31.12.2015.
Aktīvi		
3	808,779	698,775
<i>Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi</i>		
4	4,367,786	3,981,790
<i>leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri</i>		
Kopā aktīvi		5,176,565
Saistības		
5	(6,396)	(5,620)
Kopā saistības		(6,396)
Neto aktīvi		5,170,169

Pielikumi no 12. lpp līdz 26. lpp ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.



Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2017. gada 27. aprīlī

IF "CBL Strategic Allocation Funds"
Apakšfonds "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2016. gada pārskats
Ienākumu un izdevumu pārskats
(EUR)

Piezīme	2016	2015
Pārskata perioda ienākumi		
6	801	812
	801	812
Pārskata perioda izdevumi		
	(53,821)	(32,488)
	(8,807)	(5,316)
	(1,064)	(1,977)
	(63,692)	(39,781)
Ieguldījumu vērtības pieaugums		
7	(119,355)	9,103
8	167,837	3,870
	48,482	12,973
	150	(10,758)
	(14,259)	(36,754)

Pielikumi no 12. lpp līdz 26. lpp ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.



Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2017. gada 27. aprīlī

IF "CBL Strategic Allocation Funds"
Apakšfonds "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2016. gada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats
(EUR)

	2016	2015
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	4,674,945	1,626,698
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu samazinājums	(14,259)	(36,754)
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	882,125	3,217,349
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(372,642)	(132,348)
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	509,483	3,085,001
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	495,224	3,048,247
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	5,170,169	4,674,945
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	467,739	164,650
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	519,963	467,739
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	9.99	9.88
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	9.94	9.99

Pielikumi no 12. lpp līdz 26. lpp ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.



 Uldis Ūpenieks
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2017. gada 27. aprīlī

IF "CBL Strategic Allocation Funds"
Apakšfonds "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2016. gada pārskats
Naudas plūsmas pārskats

	2016	2015
Saņemtā nauda no procentu ienākumiem	801	812
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(62,731)	(36,031)
Finanšu ieguldījumu iegāde	(1,966,321)	(3,585,536)
Finanšu ieguldījumu pārdošana / dzēšana	1,625,340	804,651
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	(23)	1
Naudas līdzekļu (samazinājums) pamatdarbības rezultātā	(402,934)	(2,816,103)
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	882,125 (372,642)	3,217,349 (132,348)
Naudas līdzekļu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā	509,483	3,085,001
Naudas līdzekļu pieaugums	106,549	268,898
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā	698,775	424,314
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts	3,455	5,563
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	808,779	698,775

Pielikumi no 12. lpp līdz 26. lpp ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.



 Uldis Upenieks
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2017. gada 27. aprīlī

IF "CBL Strategic Allocation Funds"
Apakšfonds "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2016. 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 2016. gada 1. janvāra līdz 2016. 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 2016. gada 1. janvārī sakrīt ar publicētā finanšu pārskata par 2015. 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 Strategic Allocation Funds"
Apakšfonds "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2016. 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>31.12.2016.</u>	<u>31.12.2015.</u>
USD	1.05410	1.0887

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 patiesā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ir klasificēti šajā vērtēšanas tehnikas hierarhijas 1. līmeņa kategorijā. Patiesās vērtības noteikšanā tiek izmantotas aktīvā tirgū kotētās cenas (nekoriģētas). Tāpat 1. līmenī klasificēti ieguldījumi fondos, kas pārvaldīti ārpus regulētiem tirgiem, bet kuru neto aktīvu kotācijas pārvaldnieks sniedz ikdienā. Šis līmenis iekļauj biržā kotētas 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 Strategic Allocation Funds"
Apakšfonds "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2016. 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 apmērā, 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 faktoros, kurus tirgus dalībnieki ņemtu vērā, nosakot darījuma cenu.

Sākotnējā atzīšanā vislabākais finanšu instrumenta patiesās vērtības pierādījums ir darījuma cena, t. i., samaksātās vai saņemtās atlīdzības 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. Šis portfeļa līmeņa korekcijas tiek attiecinātas uz atsevišķiem aktīviem un saistībām, balstoties uz relatīvām riska korekcijām attiecībā uz katru atsevišķo instrumentu portfeļi.

Nodokļi

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

Izmaiņas grāmatvedības uzskaites politikās

Fondam ir konsekventi piemērotas grāmatvedības politikas visiem šajos finanšu pārskatos uzrādītajiem pārskata periodiem, izņemot turpmāk aprakstītās izmaiņas.

Ir apsvērti turpmāk aprakstītie jaunie standarti un standartu papildinājumi, ieskaitot no tiem izrietošus papildinājumus citos standartos, kuru sākotnējās piemērošanas datums bija 2016. gada 1. janvāris un ir secināts, ka attiecīgās izmaiņas neattiecas uz Fondu.

- 11. SFPS: „Līdzdalības kopīgās darbībās iegāžu uzskaitē”
- 1. SGS „Finanšu pārskatu sniegšana”
- 16. SGS „Pamatlīdzekļi” un 38. SGS „Nemateriālie aktīvi”
- 16. SGS „Pamatlīdzekļi” un 41. SGS „Lauksaimniecība”
- 19. SGS - Noteiktu labumu plāni: darbinieku iemaksas
- 27. SGS „Atsevišķie finanšu pārskati”
- Ikgadējie papildinājumi SFPS

IF "CBL Strategic Allocation Funds"
Apakšfonds "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Jauni standarti un interpretācijas

Vairāki jauni standarti, standartu papildinājumi un interpretācijas stājas spēkā periodā pēc 2017. gada 1. janvāra un tie nav piemēroti, sagatavojot šos finanšu pārskatus. Turpmāk ir aprakstīti standarti un interpretācijas, kas attiecas uz Fondu. Nav plānots Fondam piemērot šos standartus pirms noteiktā laika.

(i) 9. SFPS "Finanšu instrumenti" (2014) (Spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk, un ar atsevišķiem izņēmumiem tiks piemērots retrospektīvi. Nav nepieciešams pārklasificēt salīdzinošo informāciju, un tas ir atļauts tikai tad, ja informācija ir pieejama bez pārvērtēšanas. Agrāka piemērošana ir atļauta.)

Šis standarts aizvieto 39. SGS "Finanšu instrumenti: atzīšana un novērtēšana", par izņēmumu nosakot to, ka joprojām ir pieejama riska ierobežošanas uzskaitē saskaņā ar 39. SGS, un uzņēmumi var izvēlēties vai piemērot 9. SFPS vai 39. SGS.

Kaut arī pieļaujamās finanšu aktīvu klasifikācijas pamata kategorijas ir līdzīgas tām, kas paredzētas 39. SGS – amortizētā pašizmaksa, patiesā vērtība ar atspoguļojumu pārējos visaptverošajos ienākumos (FVOCI) un patiesā vērtība ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā (FVTPL), klasifikācija attiecīgajā novērtējuma kategorijā ir balstīta uz būtiski citādiem kritērijiem.

Finanšu aktīvs tiek novērtēts amortizētajā pašizmaksā, ja tas atbilst diviem šādiem kritērijiem:

- aktīvi tiek turēti tāda biznesa modeļa ietvaros, kura mērķis ir turēt aktīvus, lai gūtu līgumos noteiktās naudas plūsmas, un
- līguma noteikumi paredz noteiktos datumos naudas plūsmas, kas veido pamatsummas maksājumus un procentu maksājumus par atlikušo pamatsummu.

Turklāt Fonds drīkst neatgriezeniski izvēlēties izmaiņas patiesajā vērtībā (ieskaitot peļņu vai zaudējumus no ārvalstu valūtas kursu svārstībām) pašu kapitāla instrumentam, kas netiek aktīvi tirgots, uzrādīt pārējos visaptverošajos ienākumos. Tās nekādos apstākļos nepārceļ uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu.

Parāda instrumentu, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu pārējos visaptverošajos ienākumos, procentu ienākumus, paredzamos kredītzaudējumus un peļņu vai zaudējumus no ārvalstu valūtas kursu svārstībām atzīst peļņas vai zaudējumu aprēķinā tādā pašā veidā kā amortizētā pašizmaksā novērtētiem aktīviem. Pārējo peļņu un zaudējumus atzīst pārējos visaptverošajos ienākumos un pārceļ uz peļņas vai zaudējumu aprēķinu pēc tam, kad ir pārtraukta šo instrumentu atzīšana.

9. SFPS ir izmantots "paredzamo kredītzaudējumu" modelis, kas aizvieto 39. SGS "radušos zaudējumu modeli", un tas nozīmē to, ka uzkrājumus zaudējumiem no vērtības samazināšanās vajadzēs atzīt pirms zaudējumu notikuma.

9. SFPS ir ietverts jauns vispārējais risku ierobežošanas uzskaites modelis, kas risku ierobežošanas uzskaiti piesaņķo risku vadībai. Risku ierobežošanas veidi – patiesās vērtības, naudas plūsmas un neto ieguldījuma ārvalstu meitas sabiedrībā riska ierobežošana, nav mainījušies, bet klasifikācijai būs jāizdara papildu spriedumi.

Standartā ir ietvertas jaunas prasības, pēc kurām sāk, turpina un pārtrauc risku ierobežošanas uzskaiti, un tas atļauj par riska ierobežotiem posteņiem noteikt papildu riska darījumus.

Fondam būs jāuzrāda plaša papildu informācija par risku vadību un veiktajām riska ierobežošanas darbībām.

Nav paredzēts, ka 9. SFPS (2014) būtiski ietekmēs Fonda finanšu pārskatus. Ņemot vērā Fonda darbību un tā finanšu instrumentu veidus, nav paredzams, ka, ieviešot 9. SFPS prasības, mainīsies finanšu instrumentu klasifikācija un novērtējums.

(ii) 15. SFPS "Ieņēmumi no līgumiem ar klientiem" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk. Agrāka piemērošana ir atļauta.)

Jaunais standarts aizvieto SFPS pašlaik ietvertās vadlīnijas par ieņēmumu atzīšanu. Lai noteiktu, kad un kādā apmērā atzīt ieņēmumus, uzņēmumiem būs jāizmanto piecu soļu modelis. Jaunais modelis paredz, ka ieņēmumus atzīst brīdī, kad uzņēmums nodod klientam kontroli pār precēm vai pakalpojumiem, un tādā summā, kādu uzņēmums paredz saņemt par to. Atkarībā no tā, vai ir izpildīti konkrēti kritēriji, ieņēmumus atzīst:

- laika gaitā, atspoguļojot uzņēmumu darbības finanšu rezultātus; vai
- brīdī, kad klientam tiek nodota kontrole pār precēm vai pakalpojumiem.

15. SFPS ir noteikti principi, kas uzņēmumiem būtu jāievēro, lai uzrādītu kvalitatīvu un kvantitatīvu informāciju, kas finanšu pārskatu lietotājiem sniegtu lietderīgu informāciju par ieņēmumu un naudas plūsmu, kas rodas no līguma ar klientu, raksturu, summu, laiku un nenoteiktību.

Lai gan sākotnējais izvērtējams par 15. SFPS potenciālo ietekmi uz finanšu pārskatiem vēl nav pabeigts, vadība neparedz, ka jaunā standarta sākotnējā piemērošana būtiski neietekmēs Fonda finanšu pārskatus.

(iii) 16. SFPS "Nomas" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2019. gada 1. janvārī vai vēlāk. Agrāka piemērošana ir atļauta, ja uzņēmums piemēro arī 15. SFPS.)

IF "CBL Strategic Allocation Funds"
Apakšfonds "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

16. SFPS aizstāj 17. SGS "Nomas" un tā interpretācijas. Šis standarts atceļ pašreiz lietoto nomnieku dubultās uzskaites modeli un tā vietā nosaka, ka vairums nomu ir jāuzrāda bilancē pēc viena modeļa, un atceļ nomas iedalījumu operatīvajā un finanšu nomā.

Saskaņā ar 16. SFPS līgums ir noma vai ietver nomu, ja ar to apmaiņā pret atbildību tiek nodotas tiesības kontrolēt identificēta aktīva lietojumu noteiktā laika periodā. Jaunais nomas modelis paredz, ka par šādiem līgumiem nomnieks atzīst lietošanas tiesību aktīvu un nomas saistības. Lietošanas tiesību aktīvam aprēķina nolietojumu, bet saistībām procentu izdevumus saskaņā ar uzkrāšanas principu. Tā rezultātā vairumam nomu izdevumi tiks galvenokārt atzīti perioda sākumā pat tādos gadījumos, kad nomnieks maksās vienādas summas katru gadu.

Jaunais standarts piedāvā nomniekiem vairākus ierobežota apjoma izņēmumus, kas ietver:

- nomas ar termiņu, kas nepārsniedz 12 mēnešus un neparedz iegādes iespēju, un
- mazvērtīgu aktīvu nomas.

Jaunā standarta ieviešana neietekmēs iznomātāja uzskaiti, un iznomātājiem tiks saglabāta atšķirība starp operatīvo un finanšu nomu.

Nav paredzēts, ka, sākotnēji piemērojot jauno standartu, tas būtiski ietekmēs Fonda finanšu pārskatus, jo nav noslēgti līgumi, kas ietilpst 16. SFPS darbības jomā.

(iv) Papildinājumi 2. SFPS: "Maksājumu ar akcijām klasifikācija un novērtēšana" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk; jāpiemēro retrospektīvi. Agrāka pieņemšana ir atļauta.)

Papildinājumi paskaidro maksājumu ar akcijām uzskaiti šādās jomās:

- piešķiršanas un nepiešķiršanas apstākļu ietekme uz naudā nokārtotu maksājumu ar akcijām novērtēšanu;
- maksājumi ar akcijām ar neto norēķinu iespēju nodokļu ieturēšanas saistības; un
- maksājumu ar akcijām noteikumu un nosacījumu maiņa, kuras rezultātā darījums tiek pārklasificēts no naudā nokārtota uz pašu kapitāla instrumentos nokārtota.

Paredzams, ka sākotnējās piemērošanas brīdī šie papildinājumi būtiski neietekmēs Fonda finanšu pārskatus, jo maksājumi ar akcijām netiek veikti.

(v) Papildinājumi 10. SFPS un 28. SGS "Aktīvu pārdošana vai ieguldīšana darījumos starp investoru un tā asociētu uzņēmumu vai kopuzņēmumu" (SGSP vēl nav noteikusi spēkā stāšanās datumu, bet agrāka piemērošana ir atļauta.)

Papildinājumos ir paskaidrots, ka darījumā ar asociētu uzņēmumu vai kopuzņēmumu peļņu vai zaudējumus atzīst atkarībā no tā, vai pārdotie vai ieguldītie aktīvi veido uzņēmējdarbību, tādējādi:

- pilnā apjomā peļņu vai zaudējumus darījumā starp investoru un tā asociētu uzņēmumu vai kopuzņēmumu atzīst, ja tā ietvaros tiek nodots aktīvs vai aktīvi, kas veido uzņēmējdarbību (neatkarīgi no tā, vai tas ir daļa no meitas sabiedrības), bet
- daļējā apjomā peļņu vai zaudējumus darījumā starp investoru un tā asociētu uzņēmumu vai kopuzņēmumu atzīst, ja tā ietvaros tiek nodoti aktīvi, kas neveido uzņēmējdarbību pat tad, ja šie aktīvi ir daļa no meitas sabiedrības.

Nav paredzams, ka sākotnējās piemērošanas brīdī šie papildinājumi būtiski ietekmēs Fonda finanšu pārskatus, jo Fondam nav meitas sabiedrību, asociētu uzņēmumu vai kopuzņēmumu.

(vi) Papildinājumi 7. SGS (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2017. gada 1. janvārī vai vēlāk, piemērojams prospektīvi. Agrāka pieņemšana ir atļauta.)

Papildinājumi paredz uzrādīt jaunu informāciju, kas palīdzēs lietotājiem izvērtēt izmaiņas saistībās, kas radušās finansēšanas darbības rezultātā, ieskaitot izmaiņas, ko rada naudas plūsmas un citas izmaiņas (piemēram, peļņa vai zaudējumi no izmaiņām ārvalstu valūtas kursos, izmaiņas, kas radušās, iegūstot vai zaudējot kontroli pār meitas sabiedrībām, izmaiņas patiesajā vērtībā).

Paredzams, ka sākotnējās piemērošanas brīdī šie papildinājumi būtiski neietekmēs Fonda finanšu pārskatus.

(vii) Papildinājumi 12. SGS: Atliktā nodokļa aktīvu atzīšana par nerealizētiem zaudējumiem (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2017. gada 1. janvārī vai vēlāk; jāpiemēro retrospektīvi. Agrāka pieņemšana ir atļauta.)

Šie papildinājumi paskaidro, kā un kad konkrētās situācijās uzskaitīt atliktā nodokļa aktīvus, un paskaidro, kā nākotnē noteikt apliekamos ienākumus, lai izvērtētu atliktā nodokļa aktīvu atzīšanu.

Paredzams, ka sākotnējās piemērošanas brīdī šie papildinājumi neietekmēs Fonda finanšu pārskatus, jo Fondam nav jāmaksā uzņēmuma ienākuma nodoklis.

IF "CBL Strategic Allocation Funds"
Apakšfonds "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

(viii) Papildinājumi 40. SGS „Ieguldījumu īpašumu nodošana” (Spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk, piemērojams prospektīvi.)

Papildinājumi nostiprina 40. SGS "Ieguldījumu īpašumi" noteikto principu aktīvu pārceļšanai no un uz ieguldījumu īpašumu kategoriju, nosakot, ka pārklasifikāciju drīkst veikt vienīgi tad, ja ir mainījies īpašuma lietošanas veids. Saskaņā ar papildinājumiem pārklasifikāciju veic tikai tad, kad ir faktiski mainījies lietošanas veids, t.i., aktīvs atbilst vai pārstāj atbilst ieguldījumu īpašuma definīcijai un ir pieejami pierādījumi lietošanas veida maiņai. Pārklasifikāciju nedrīkst veikt, pamatojoties vienīgi uz vadības nolūkiem.

Paredzams, ka sākotnējās piemērošanas brīdī šie papildinājumi neietekmēs Fonda finanšu pārskatus, jo Fondam nav ieguldījumu īpašumu.

(ix) 22. SFPIK "Darījumi ārvalstu valūtās un atlīdzības avansa maksājumi" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk.)

Interpretācija skaidro, kā noteikt darījuma datumu, lai varētu pēc tā noteikt ārvalstu valūtas maiņas kursu, ko lietot saistītā aktīva, izdevuma vai ienākuma (vai tā daļas) sākotnējai atzīšanai, pārtraucot atzīt nemonetāro aktīvu vai nemonetārās saistības, kas radušās, saņemot vai veicot atlīdzības avansa maksājumu ārvalstu valūtā. Šādos apstākļos par darījuma datumu uzskata datumu, kurā uzņēmums sākotnēji atzīst nemonetāro aktīvu vai nemonetārās saistības, kas radušās, saņemot vai veicot atlīdzības avansa maksājumu.

Nav paredzams, ka sākotnējās piemērošanas brīdī šī interpretācija būtiski ietekmēs Fonda finanšu pārskatus, jo Fonds sākotnējai atzīšanai izmanto ārvalstu valūtas maiņas kurss darījuma datumā.

Ikgadējie uzlabojumi SFPS 2014.-2016. gadu ciklā tika publicēti 2016. gada 8. decembrī, un ar tiem ir ieviesti divi papildinājumi divos standartos un no tiem izrietoši papildinājumi citos standartos un interpretācijās, kas maina grāmatvedības principus, kas piemērojami informācijas uzrādīšanai, atzīšanai vai novērtēšanai. Papildinājumi 12. SFPS "Ieguldījumu citās sabiedrībās uzrādīšana" ir spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2017. gada 1. janvārī vai vēlāk, bet papildinājumi 28. SGS "Ieguldījumi asociētajos un kopuzņēmumos" ir spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk, un to piemērošana ir retrospektīva. Agrāka pieņemšana ir atļauta.

Nav paredzams, ka kāds no šiem grozījumiem būtiski ietekmēs Fonda finanšu pārskatus.

Tiek plānots ieviest iepriekš minētos standartus un interpretācijas to spēkā stāšanās datumā.

3. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	31.12.2016.	31.12.2015.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2016.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	808,779	698,775	15.64%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	808,779	698,775	15.64%

Par naudas līdzekļiem uz pieprasījumu Fonds saņēma ienākuma procentus (līdz 30.11.2016), kas tika aprēķināti pēc fiksētām procentu likmēm.

4. Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri

	31.12.2016.	31.12.2015.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2016.
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri:			
Citas OECD reģiona valstīs reģistrēti ieguldījumu fondi	3,322,933	3,296,697	64.27%
Latvijā reģistrēti ieguldījumu fondi	1,044,853	685,093	20.21%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	4,367,786	3,981,790	84.48%

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 regulētos tirgos netirgoti, kuru neto aktīvu vērtības koeficients pārvaldnieks sniedz ikdienā, izņemot vērtspapīrus ar vērtību 798,986 EUR (2015. gada 31. decembrī - 1,391,180 EUR).

IF "CBL Strategic Allocation Funds"
Apakšfonds "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2016. 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 31.12.2016.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2016.
Regulētos tirgos tirgotie finansu instrumenti				745,065	798,986	15.46%
Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				745 065	798 986	15.46%
CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD	LU0144746509	EUR	365	381 308	415 490	8.04%
AXA WORLD FUNDS - GLOBAL HIGH YIELD BONDS	LU0125750504	EUR	4 560	363 757	383 496	7.42%
Regulētos tirgos netirgotie finansu instrumenti				3,463,061	3,568,800	69.02%
Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				1,814,504	1,849,571	35.76%
ING L RENTA FUND - US CREDIT	LU0803997666	EUR	73	407,841	427,813	8.27%
PIONEER FUND - U.S. DOLLAR AGGREGATE BOND	LU0775727919	EUR	8,000	410,900	410,240	7.93%
JPMORGAN FUNDS - JPM US AGGREGATE BOND FUND	LU0679000579	EUR	4,950	411,316	401,544	7.77%
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS - US ADVANTAGE FUND	LU0360484769	EUR	4,500	286,720	321,795	6.22%
INVESCO FUNDS SICAV - GLOBAL STRUCTURED EQUITY FUND	LU0482498093	EUR	7,540	297,727	288,179	5.57%
Latvijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				995,053	1,044,853	20.21%
CBL BALTIC SEA EQUITY FUND	LV0000400794	EUR	8,988	386,627	382,265	7.39%
CBL EASTERN EUROPEAN BOND FUND - EUR	LV0000400174	EUR	18,688	304,281	336,947	6.52%
CBL GLOBAL EMERGING MARKETS BOND FUND	LV0000400828	EUR	29,631	304,145	325,641	6.30%
Īrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				653,504	674,376	13.05%
PIMCO GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND	IE0032876397	EUR	22,125	383,504	401,573	7.77%
PIMCO TOTAL RETURN BOND FUND	IE00B0105X63	EUR	13,445	270,000	272,803	5.28%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				4,208,126	4,367,786	84.48%

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 Strategic Allocation Funds"
Apakšfonds "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

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

	Uzskaites vērtība 31.12.2016.	Uzskaites vērtība 31.12.2015.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2016.
Akciju fondi	992,239	2,739,104	19.19%
Obligāciju fondi	3,375,547	1,242,686	65.29%
	4,367,786	3,981,790	84.48%

5. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2016.	31.12.2015.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	(4,613)	(3,940)
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	(755)	(645)
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	(1,028)	(1,035)
Kopā uzkrātie izdevumi	(6,396)	(5,620)

6. Procentu ienākumi

	2016	2015
No prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	801	812
Kopā procentu ienākumi	801	812

7. Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums) / pieaugums

	2016	2015
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas*	1,614,257	824,751
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(1,642,044)	(780,322)
Pārdoto ieguldījumu vērtības samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	(91,568)	(35,326)
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums	(119,355)	9,103

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

8. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

	2016	2015
No ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībām un tām pielīdzinājumiem vērtspapīriem	167,837	3,870
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	167,837	3,870

IF "CBL Strategic Allocation Funds"
Apakšfonds "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

9. Ieguldījumu kustības pārskats

	31.12.2015.	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā*	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2016.
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi					
ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	3,981,790	1,966,321	(1,625,340)	45,015	4,367,786
Kopā ieguldījumi	3,981,790	1,966,321	(1,625,340)	45,015	4,367,786

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

	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.

10. Ieķīlātie aktīvi

Pārskata gadā 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 iespējamos riskus.

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.

IF "CBL Strategic Allocation Funds"
Apakšfonds "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

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 neregulāri publicē 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 sabiedrības 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 portfelī esošajiem vērtspapīriem, ņemot vērā to vēsturisko ienesīgumu.

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

IF "CBL Strategic Allocation Funds"
Apakšfonds "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2016. gada 31. decembrī, pamatojoties uz fondu reģistrācijas valstīm.

	Latvija	Citas OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	808,779	-	808,779
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	1,044,853	3,322,933	4,367,786
Kopā aktīvi	1,853,632	3,322,933	5,176,565
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(6,396)	-	(6,396)
Kopā saistības	(6,396)	-	(6,396)
Neto aktīvi	1,847,236	3,322,933	5,170,169

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

	Latvija	Citas 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

IF "CBL Strategic Allocation Funds"
Apakšfonds "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Valūtas kursu risks

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām 2016. gada 31. decembrī, pamatojoties uz fondu pamatvalūtām.

	EUR	Kopā
Aktīvi		
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	808,779	808,779
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	4,367,786	4,367,786
Kopā aktīvi	5,176,565	5,176,565
Saistības		
Uzkrātie izdevumi	(6,396)	(6,396)
Kopā saistības	(6,396)	(6,396)
Neto aktīvi	5,170,169	5,170,169
<i>Neto garā / (īsā) pozīcija</i>	100.00%	100.00%

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 ieguldījumu 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>	94.49%	5.51%	100.00%

IF "CBL Strategic Allocation Funds"
Apakšfonds "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2016. 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 (2016.gads)				Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2015.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	100.00%	0.00%	0.00%	EUR	94.49%	0.00%	0.00%
USD	0.00%	8.27%	0.00%	USD	5.51%	12.25%	0.68%
Kopā	100.00%		0.00%	Kopā	100.00%		0.68%

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 maksātspējai, 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 2016. gada 31.decembrī.

	Līdz 1 mēn.	No 1 līdz 6 mēn.	Bez termiņa	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	808,779	-	-	808,779
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	-	-	4,367,786	4,367,786
Kopā aktīvi	808,779	-	4,367,786	5,176,565
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(5,368)	(1,028)	-	(6,396)
Kopā saistības	(5,368)	(1,028)	-	(6,396)
Neto aktīvi	803,411	(1,028)	4,367,786	5,170,169
<i>Tīrā pozīcija %</i>	15.54%	(0.02)%	84.48%	100.00%

IF "CBL Strategic Allocation Funds"
Apakšfonds "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

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 ieguldījumu 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%

13. Informācija par fonda ieguldījumu apliecību turētājiem

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

	31.12.2016.	31.12.2015.	% no kopējā skaita uz 31.12.2016.
Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	1	-	-
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	519,962	467,739	100.00%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	519,963	467,739	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 1,044,853 EUR (2015. gada 31. decembrī – 685,093 EUR).

Pārskatā periodā saistītās personas iegādājās 1.0918 fonda ieguldījumu apliecības. 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 2016. gadā, tā arī 2015. gadā.

IF "CBL Strategic Allocation Funds"
Apakšfonds "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2016. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

15. Ieguldījumu fonda darbības rādītāju dinamika

	31.12.2016.	31.12.2015.	31.12.2014.	31.12.2013.
Fonda neto aktīvi (EUR)	5,170,169	4,674,945	1,626,698	1,027,566
Fonda daļu skaits	519,963	467,739	164,650	108,498
Fonda daļu vērtība	9.94	9.99	9.88	9.47
Fonda ienesīgums**	(0.50%)	1.11%	4.33%	1.39%
Fonda neto aktīvi (EUR)*	5,170,169	4,675,538	1,627,533	1,026,175
Fonda daļu skaits	519,963	467,739	164,650	108,498
Fonda daļu vērtība	9.94	10.00	9.88	9.46
Fonda ienesīgums**	(0.60%)	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

Ieguldījumu fonda "CBL STRATEGIC ALLOCATION FUNDS" apakšfonda "CBL Balanced Strategy Fund - EUR" dalībniekiem

Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši ieguldījuma fonda "CBL STRATEGIC ALLOCATION FUNDS" apakšfonda "CBL Balanced Strategy Fund - EUR" (turpmāk „Fonds”), kuru pārvalda ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "CBL Asset Management" (turpmāk "Pārvaldnieks") pievienotajā gada pārskatā ietverto finanšu pārskatu no 8. līdz 26. lapai revīziju. Pievienotie finanšu pārskati ietver:

- aktīvu un saistību pārskatu 2016. gada 31. decembrī,
- ienākumu un izdevumu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2016. gada 31. decembrī,
- neto aktīvu kustības pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2016. gada 31. decembrī,
- naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2016. gada 31. decembrī, kā arī
- finanšu pārskatu pielikumu, kas ietver nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsaviilkumu un citu paskaidrojošu informāciju.

Mūsaprāt, finanšu pārskati sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par ieguldījuma fonda "CBL STRATEGIC ALLOCATION FUNDS" apakšfonda "CBL Balanced Strategy Fund - EUR" finansiālo stāvokli 2016. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu gadā, kas noslēdzās 2016. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (turpmāk - SFPS).

Atzinuma pamatojums

Atbilstoši Latvijas Republikas (turpmāk - LR) Revīzijas pakalpojumu likumam mēs veicām revīziju saskaņā ar LR atzītiem starptautiskajiem revīzijas standartiem (turpmāk - SRS). Mūsu pienākumi, kas noteikti šajos standartos, ir turpmāk aprakstīti mūsu ziņojuma sadaļā *Revidentu atbildība par finanšu pārskatu revīziju*.

Mēs esam neatkarīgi no Fonda un no Pārvaldnieka, saskaņā ar Starptautiskās Grāmatvežu ētikas standartu padomes izstrādātā Profesionālu grāmatvežu ētikas kodeksa (SGĒSP kodekss) prasībām un LR Revīzijas pakalpojumu likumā iekļautajām neatkarības prasībām, kas ir piemērojamas mūsu veiktajai finanšu pārskatu revīzijai Latvijas Republikā. Mēs esam ievērojuši arī SGĒSP kodeksā un LR Revīzijas pakalpojumu likumā noteiktos pārējos profesionālās ētikas principus un objektivitātes prasības.

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

Ziņošana par citu informāciju

Par citu informāciju atbild Pārvaldnieka vadība (turpmāk "vadība"). Citu informāciju veido:

- ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums, kas sniegts pievienotā gada pārskata 4. un 5. lapā,
- Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību, kas sniegts pievienotā gada pārskata 6. lapā,



Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem neattiecas uz gada pārskatā ietverto citu informāciju, un mēs nesniedzam par to nekāda veida apliecinājumu, izņemot to kā norādīts mūsu ziņojuma sadaļā *Citas ziņošanas prasības saskaņā ar LR tiesību aktu prasībām*.

Saistībā ar finanšu pārskatu revīziju mūsu pienākums ir iepazīties ar citu informāciju un, to darot, izvērtēt, vai šī cita informācija būtiski neatšķiras no finanšu pārskatu informācijas vai no mūsu zināšanām, kuras mēs ieguvām revīzijas gaitā, un vai tā nesatur cita veida būtiskas neatbilstības.

Ja, balstoties uz veikto darbu un ņemot vērā revīzijas laikā gūtās ziņas un izpratni par Fonda un tā darbības vidi, mēs secinām, ka citā informācijā ir būtiskas neatbilstības, mūsu pienākums ir ziņot par šādiem apstākļiem. Mūsu uzmanības lokā nav nākuši apstākļi, par kuriem būtu jāziņo.

Citas ziņošanas prasības saskaņā ar LR tiesību aktu prasībām

Papildus tam, saskaņā ar LR Revīzijas pakalpojumu likumu mūsu pienākums ir sniegt viedokli, vai leguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums ir sagatavots saskaņā ar tā sagatavošanu reglamentējošā normatīvā akta, LR Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumu Nr. 99 "Ieguldījumu fonda un atvērta alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi" prasībām.

Pamatojoties vienīgi uz mūsu revīzijas ietvaros veiktajām procedūrām, mūsaprāt:

- Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojumā par pārskata gadu, par kuru ir sagatavoti finanšu pārskati, sniegtā informācija atbilst finanšu pārskatiem, un
- Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums ir sagatavots saskaņā ar LR Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumu Nr. 99 "Ieguldījumu fonda un atvērta alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi" prasībām.

Vadības un personu, kurām uzticēta Fonda pārraudzība, atbildība par finanšu pārskatiem

Vadība ir atbildīga par tādiem finanšu pārskatiem, kas sniedz patiesu un skaidru priekšstatu, sagatavošanu saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem SFPS, kā arī par tādas iekšējās kontroles sistēmas uzturēšanu, kāda saskaņā ar vadības viedokli ir nepieciešama, lai būtu iespējams sagatavot finanšu pārskatus, kas nesatur ne krāpšanas, ne kļūdas dēļ izraisītas būtiskas neatbilstības.

Sagatavojot finanšu pārskatus, vadības pienākums ir izvērtēt Fonda spēju turpināt darbību, pēc nepieciešamības sniedzot informāciju par apstākļiem, kas saistīti ar Fonda spēju turpināt darbību un darbības turpināšanas principa piemērošanu, ja vien netiek plānota Fonda likvidācija vai tā darbības izbeigšana, vai arī nav citas reālas alternatīvas kā Fonda likvidācija vai darbības izbeigšana.

Personas, kurām uzticēta Fonda pārraudzība, ir atbildīgas par Fonda finanšu pārskatu sagatavošanas procesa uzraudzību.

Revidentu atbildība par finanšu pārskatu revīziju

Mūsu mērķis ir iegūt pietiekamu pārlicību par to, ka finanšu pārskati kopumā nesatur kļūdas vai krāpšanas dēļ izraisītas būtiskas neatbilstības, un sniegt revidentu ziņojumu, kurā izteikts atzinums. Pietiekama pārlicība ir augsta līmeņa pārlicība, bet tā negarantē, ka revīzijā, kas veikta saskaņā ar SRS, vienmēr tiks atklāta būtiska neatbilstība, ja tāda pastāv. Neatbilstības var rasties krāpšanas vai kļūdas dēļ, un tās ir uzskatāmas par būtiskām, ja var pamatoti



uzskatīt, ka tās katra atsevišķi vai visas kopā varētu ietekmēt saimnieciskos lēmumus, ko lietotāji pieņem, balstoties uz šiem finanšu pārskatiem.

Veicot revīziju saskaņā ar SRS, visa revīzijas procesa gaitā mēs izdarām profesionālus spriedumus un saglabājam profesionālo skepticismu. Mēs arī:

- identificējam un izvērtējam riskus, ka finanšu pārskatos varētu būt krāpšanas vai kļūdas dēļ izraisītās būtiskas neatbilstības, izstrādājam un veicam revīzijas procedūras šo risku mazināšanai, kā arī iegūstam revīzijas pierādījumus, kas sniedz pietiekamu un atbilstošu pamatojumu mūsu atzinumam. Risks, ka netiks atklātas būtiskas neatbilstības krāpšanas dēļ, ir augstāks nekā risks, ka netiks atklātas kļūdas izraisītās neatbilstības, jo krāpšana var ietvert slepenas norunas, dokumentu viltošanu, informācijas neuzrādīšanu ar nodomu, informācijas nepatiesu atspoguļošanu vai iekšējās kontroles pārkāpumus;
- iegūstam izpratni par iekšējo kontroli, kas ir būtiska revīzijas veikšanai, lai izstrādātu konkrētajiem apstākļiem atbilstošas revīzijas procedūras, bet nevis, lai sniegtu atzinumu par Pārvaldnieka iekšējās kontroles efektivitāti, veicot Fonda pārvaldi;
- izvērtējam pielietoto grāmatvedības politiku atbilstību un grāmatvedības aplēšu un attiecīgās vadības uzrādītās informācijas pamatotību;
- izdarām secinājumu par vadības piemērotā darbības turpināšanas principa atbilstību, un, pamatojoties uz iegūtajiem revīzijas pierādījumiem, par to, vai pastāv būtiska nenoteiktība attiecībā uz notikumiem vai apstākļiem, kas var radīt nozīmīgas šaubas par Fonda spēju turpināt darbību. Ja mēs secinām, ka būtiska nenoteiktība pastāv, revidentu ziņojumā tiek vērsta uzmanība uz finanšu pārskatos sniegto informāciju par šiem apstākļiem, vai, ja šāda informācija nav sniegta, mēs sniedzam modificētu atzinumu. Mūsu secinājumi ir pamatoti ar revīzijas pierādījumiem, kas iegūti līdz revidentu ziņojuma datumam. Tomēr, nākotnes notikumu vai apstākļu ietekmē Pārvaldnieks Fonda darbību var pārtraukt;
- izvērtējam vispārēju finanšu pārskatu struktūru un saturu, ieskaitot atklāto informāciju un skaidrojumus pielikumā, un to, vai finanšu pārskati patiesi atspoguļo pārskata pamatā esošos darījumus un notikumus.

Mēs sazināties ar personām, kurām uzticēta Fonda pārraudzība, un, cita starpā, sniedzam informāciju par plānoto revīzijas apjomu un laiku, kā arī par svarīgiem revīzijas novērojumiem, tajā skaitā par būtiskiem iekšējās kontroles trūkumiem, kādus mēs identificējam revīzijas laikā.

KPMG Baltics SIA
Licence Nr. 55

Ondřej Fikrle
Partneris pp KPMG Baltics SIA
Rīga, Latvija
2017. gada 27. aprīlī

Marina Iljina
Zvērināta revidente
Sertifikāta Nr. 193