

IEGULDĪJUMU FONDS
“CBL Strategic Allocation Funds”

Apakšfonds
“CBL Balanced Strategy Fund - EUR”

2016. GADA PUSGADA PĀRSKATS (NEAUDITĒTS)
(par periodu no 2016. gada 1. janvāra līdz 30. jūnijam)

Rīga, 2016

IF "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2016. gada pusgada pārskats
Satura rādītājs

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

IF "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2016. gada pusgada 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:	FFL70-06.03.04.098/41
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:	06.03.057.098/367
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 :	<p><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.</p> <p><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.</p>
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"
2016. gada pusgada 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.

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 neto aktīvu apjoms pārskata periodā pieauga par 238,297 eiro jeb par 5.10% un pusgada beigās veidoja 4,913,242 eiro. Bruto aktīvi uz 30.06.2016. sasniedza 4,919,082 eiro. Vienas daļas vērtība pārskata periodā samazinājās par 20 centiem līdz 9.79 eiro. Kopējais fonda ienesīgums pārskata periodā eiro izteiksmē bija mīnus 2.00% (mīnus 3.97% gada izteiksmē).

Globālajā ekonomikā 2016. gads iesākās ar izteiktu ieguldītāju riska apēfītes zudumu. Valdība bažas, ka straujais resursu cenu kritums no apgrūtinājuma dažām valstīm pārvērtīsies par globālu problēmu. Investoru vidū arī atgriezās satraukums par Ķīnu, kuras ekonomikas galvenais vēsturiskais dzinējspēks – ražošana – turpināja uzrādīt arvien vājāku dinamiku. Līdzīgas tendences bija vērojamas arī attīstītajās valstīs, kur ekonomikas datu plūsmā dominēja negatīvi pārsteigumi. Šo notikumu rezultātā riska aktīvi gada pirmajos mēnešos piedzīvoja kritumus 5-15% apmērā. Sekojošie mēneši iezīmējās ar pasaules vadošo centrālo banku monetāro kursu pārskatīšanu gan uz mazāk ierobežojošiem (piemēram, ASV), gan uz veicinošākiem (Eiropā, Japānā). Etalona likmes visā pasaulē piedzīvoja straujus kritumus, izejvielu tirgus atkāpās no cenu rekordminimumiem, savukārt riska aktīvi no dziļas panikas nonāca vispārējā eiforijā, atgūstot gada sākuma zaudējumus. Riska aktīvu mērens kāpums turpinājās līdz pat jūnijam, kad investorus pārsteidza britu balsojums par izstāšanos no Eiropas Savienības, tomēr sākotnējā negatīvā reakcija uz monetārā atbalsta fona tika pārlaista salīdzinoši ātri un viegli.

Gada pirmajos sešos mēnešos salīdzinoši labāku sniegumu uzrādījuši fiksēta ienākuma vērtspapīri, kas, galvenokārt, saistāms ar jau pieminēto etalona likmju kritumu. Tā, piemēram, ASV 10 gadu obligāciju ienesīgums pārskata periodā samazinājās par teju 80 bāzes punktiem, bet Vācijas valdības attiecīgā vērtspapīra ienesīgums – par 76 bāzes punktiem. Tā rezultātā Bloomberg/EFFAS ASV valdības obligāciju ar termiņu garāku par 1 gadu indeksa vērtība pieauga par 5.82%, bet attiecīgais Vācijas valdības obligāciju indekss – par 6.74%. Līdzīgu sniegumu uzrādīja arī ASV investīciju reitinga korporatīvo obligāciju segments. Indeksa FINRA-BLP Active Investment Grade US Corporate Bond Total Return Index vērtība pirmajā pusgadā pieauga par 6.24%. Vēl labāk veicās obligācijām ar paaugstinātu riska komponenti. Attīstības valstu obligāciju sniegums pārskata periodā bija 10.90% (JPMorgan EMBI Global Total Return indekss). Akciju tirgū rezultāti bija reģionāli atšķirīgi. Arī šeit labāku sniegumu uzrādīja attīstības valstu tirgi, kurus atspoguļojošā indeksa MSCI Emerging Markets ienesīgums bija 6.52%. Attīstīto valstu akciju indekss MSCI World tikmēr palielinājās par 1.02%. Negatīvi izcēlās Eiropa – 2016. gada pirmajā pusgadā šī reģiona akciju atdeve bija -7.34% apmērā (Stoxx 600 indekss).

Fonda ieguldījumu struktūrā notikušas sekojošas izmaiņas. Obligāciju fondos ieguldīto līdzekļu daļa pusgada beigās veido 67.97% no Fonda, kas ir par 41.39 procenta punktiem (pp) vairāk nekā gada sākumā. Akciju fondu daļa samazinājusies par 31.41pp līdz 27.18% no Fonda neto aktīvu vērtības. Brīvo naudas līdzekļu daudzums Fondā veido 4.97% no neto aktīviem. Atšķirībā no gada sākuma Fondā vairs nav atvērtas pozīcijas ASV dolāros. Visi Fondā esošie fondi ir reģistrēti kādā no Eiropas Savienības dalībvalstīm. Lielākā daļa līdzekļu (61.31%) ieguldīti Luksemburgā reģistrētos fondos. Fondā atrodas arī Latvijā un Īrijā reģistrēti ieguldījumu fondi.

Šobrīd globālajā ekonomikā galvenās bažas saistās ar nenoteiktību ap "Brexit" balsojuma politiskajām sekām. Kamēr tās vēl nav skaidras, neziņa jau sākusi atstāt negatīvu iespaidu uz Lielbritānijas biznesa vidi. Lielbritānijas izstāšanās būtiski kaitētu arī Eiropas ekonomikai, turklāt potenciālā negatīvā ietekme būtu lielāka nekā no Ķīnas ekonomikas bremzēšanās. ASV ekonomikas dati tikmēr atkal rāda likmju celšanas virzienā, tomēr FRS pašlaik ir aizrauti ar globālajām problēmām un pagaidām nesteidzas. Šobrīd ASV prezidenta vēlēšanas (2016. gada 8. novembrī) ir nogājušas otrajā plānā, taču Brexit piemērs parāda, ka politiskas nenoteiktības nevajag novērtēt par zemu.

IF "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2016. gada pusgada pārskats
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

Pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 30,763 eiro apmērā jeb 1.32% 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. jūlijā

IF "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2016. gada pusgada pārskats
Aktīvu un saistību pārskats (EUR)

Piezīme	30.06.2016.	31.12.2015.
Aktīvi		
1 Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	244,305	698,775
2 Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	4,674,777	3,981,790
Kopā aktīvi	4,919,082	4,680,565
Saistības		
Uzkrātie izdevumi	(5,840)	(5,620)
Kopā saistības	(5,840)	(5,620)
Neto aktīvi	4,913,242	4,674,945

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



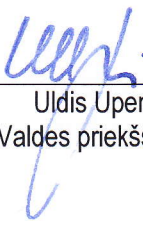
 Uldis Upeniņš
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2016. gada 28. jūlijā

IF "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2016. gada pusgada pārskats
Ienākumu un izdevumu pārskats (EUR)

	<u>01.01.2016.- 30.06.2016.</u>	<u>01.01.2015.- 30.06.2015.</u>
Ienākumi		
Procentu ienākumi	465	476
Kopā ienākumi	<u>465</u>	<u>476</u>
Izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(25,825)	(12,595)
Atlīdzība turētājbankai	(4,226)	(2,061)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(712)	(614)
Kopā izdevumi	<u>(30,763)</u>	<u>(15,270)</u>
Ieguldījumu vērtības pieaugums		
Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)	(10,269)	-
Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums	<u>(49,282)</u>	<u>46,024</u>
Kopā ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums	<u>(59,551)</u>	<u>46,024</u>
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas rezultāts	-	16,879
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)/pieaugums	<u>(89,849)</u>	<u>48,110</u>

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



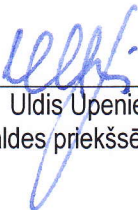
 Uldis Upenieks
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2016. gada 28. jūlijā

IF "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2016. gada pusgada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats
(EUR)

	<u>01.01.2016.- 30.06.2016.</u>	<u>01.01.2015.- 30.06.2015.</u>
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	4,674,945	1,626,698
ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)/ pieaugums	(89,849)	48,110
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	467,748	1,434,590
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	(139,602)	(2,751)
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	328,146	1,431,839
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	238,297	1,479,949
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	<u>4,913,242</u>	<u>3,106,647</u>
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	467,739	164,650
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	501,714	302,825
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	9.99	9.88
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	<u>9.79</u>	<u>10.26</u>

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



 Uldis Upenieks
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2016. gada 28. jūlijā

IF "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2016. gada pusgada pārskats
Pielikumi
(EUR)

1. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	30.06.2016.	31.12.2015.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2016.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	244,305	698,775	4.97%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	244,305	698,775	4.97%

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

2. Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri

Fondam piederošās fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri ir regulētos tirgos netirgoti, izņemot vērtspapīrus ar vērtību 359,191 EUR (2015. gada 31. decembrī – 1,391,180 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 (EUR) 30.06.2016.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2016
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				363,757	359,191	7.31%
Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				363,757	359,191	7.31%
AXA WORLD FUNDS - GLOBAL HIGH YIELD BONDS	LU0125750504	EUR	4,560	363,757	359,191	7.31%
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti				4,277,822	4,315,586	87.84%
Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				2,629,264	2,652,391	54.00%
NN L US CREDIT	LU0803997666	EUR	73	407,841	435,222	8.87%
JPMORGAN FUNDS - JPM US AGGREGATE BOND FUND EUR	LU0679000579	EUR	4,950	411,316	418,473	8.52%
PIONEER FUND - U.S. DOLLAR AGGREGATE BOND	LU0775727919	EUR	8,000	410,900	414,400	8.43%
CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD	LU0144746509	EUR	365	381,308	393,032	8.00%
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS - US ADVANTAGE FUND	LU0360484769	EUR	4,500	286,720	307,170	6.25%
INVESCO FUNDS SICAV - GLOBAL STRUCTURED EQUITY FUND	LU0482498093	EUR	7,540	297,727	280,639	5.71%
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EUROPEAN FOCUS FUND	LU0368266812	EUR	9,980	244,538	221,855	4.52%
VONTOBEL FUND - EMERGING MARKETS EQUITY	LU0218912235	EUR	993	188,914	181,600	3.70%

IF "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2016. gada pusgada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Ieguldījumu valūta	Daudzums	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība (EUR) 30.06.2016.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2016
Latvijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				995,053	983,258	20.00%
CBL BALTIC SEA EQUITY FUND	LV0000400794	EUR	8,988	386,627	344,156	7.00%
CBL EASTERN EUROPEAN BOND FUND KLASE R ACC EUR (HEDGED)	LV0000400174	EUR	18,688	304,281	324,425	6.60%
CBL GLOBAL EMERGING MARKETS BOND FUND	LV0000400828	EUR	29,631	304,145	314,677	6.40%
Īrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				653,505	679,937	13.84%
PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC - GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND	IE0032876397	EUR	22,125	383,505	401,352	8.17%
PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC - TOTAL RETURN BOND FUND	IE00B0105X63	EUR	13,445	270,000	278,585	5.67%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				4,641,579	4,674,777	95.15%

3. Ieguldījumu fonda darbības rādītāju dinamika

	30.06.2016	31.12.2015.	31.12.2014.
Fonda neto aktīvi (EUR)	4,913,242	4,674,945	1,626,698
Fonda daļu skaits	501,714	467,739	164,650
Fonda daļu vērtība	9.79	9.99	9.88
Fonda ienesīgums**	(3.97%)	1.12%	4.33%
Fonda neto aktīvi (EUR)*	4,913,242	4,675,538	1,627,533
Fonda daļu skaits	501,714	467,739	164,650
Fonda daļu vērtība	9.79	10.00	9.88
Fonda ienesīgums**	(4.17%)	1.21 %	4.44%

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

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