



IEGULDĪJUMU FONDS "CBL STRATEGIC ALLOCATION FUNDS"

Apakšfonds "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"

2017. GADA PĀRSKATS

(10. 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, 2018



IF "CBL Strategic Allocation Funds"
Apakšfonds "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2017. gada pārskats

SATŪRA 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 |
| Finanšu pārskatu pielikumi | 12 |
| Revidentu ziņojums | 26 |



IF "CBL Strategic Allocation Funds"
Apakšfonds "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2017. 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 11.10.2010. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Vladimirs Ivanovs – iecelts 06.11.2012. Padomes loceklis - Peter Meier – iecelts – 30.09.2015. <i>Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:</i> Valdes priekšsēdētājs – Uldis Upenieks – iecelts 06.11.2012. atbrīvots 03.08.2017. Valdes priekšsēdētājs – Kārlis Purgailis – iecelts 08.09.2017. Valdes loceklis – Zigurds Vaikulis – iecelts 19.04.2007. Valdes loceklis – Andris Kotāns – iecelts 11.05.2015. Valdes locekle – Lolita Sičeva – iecelta 11.05.2015. |
| Ar 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"
2017. 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.

Fonda ieguldījumu mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, veicot ieguldījumus Latvijā vai citās Eiropas Savienības dalībvalstīs reģistrētu ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībās (daļās) un tiem pielīdzināmos vērtspapīros. Ieguldījumi var tikt veikti naudas tirgus, obligāciju, sabalansētu un akciju ieguldījumu fondos, kā arī Eiropas Savienības dalībvalstu un OECD dalībvalstu regulētā tirgū tirgotos ETF un kapitāla vērtspapīros bez nozaru ierobežojumiem. Akciju fondu īpatsvars portfelī var sastādīt līdz 70% no Fonda aktīviem.

Fonda neto aktīvu apjoms 2017. gada laikā palielinājies par 79,429 eiro jeb par 1.54 % un pārskata perioda gada beigās bija 5,249,598 eiro. Bruto aktīvi uz 31.12.2017 sasniedza 5,256,142 eiro. Vienas daļas vērtība pārskata perioda laikā palielinājās par 77 centiem, sasniedzot 10.71 eiro. Ienesīgums pārskata periodā eiro izteiksmē bija pozitīvs 7.75%, bet pēc finanšu tirgus noteiktiem ārvalstu valūtu kursiem eiro 7.75%.

2017. gads pasaules ekonomikā pagāja izteikti pozitīvā gaisotnē. Ekonomiskā stāvokļa uzlabojumi notika sinhronizēti teju visos galvenajos pasaules reģionos. Rietumvalstu uzņēmumu un patērētāju noskaņojums noturīgi uzlabojās visa 2017. gada laikā. Tas atspoguļojās arī augstākos ekonomikas pieauguma tempos abpus Atlantijas okeānam. ASV iekšzemes kopprodukta izaugsme paātrinājās līdz 2.3%, salīdzinot ar 1.5% 2016. gadā, savukārt Eirozonas izaugsme 2.5% apmērā bija straujāka kopš 2007. gada. Attīstības valstu izaugsmes dinamiku pozitīvi ietekmēja globālās ekonomikas un preču aprites paātrinājums, augstākas resursu cenas, kā arī ASV dolāra vājums. Būtiskus satraukumus 2017. gadā nespēja radīt arī diezgan izteikta pasaules vadošo centrālo banku virzība uz stingrāku monetāro politiku. ASV Federālo rezervju sistēma turpināja metodiski celt dolāru likmes un 2017. gada izskaņā ķērās klāt arī bilances normalizācijas procesiem. Eiropas Centrālā Banka, kaut arī kopumā turpināja piekopt izteikti stimulējošu politiku, 2017. gada otrajā pusē sāka gatavot augsni monetārās politikas kursa maiņai.

Saskaņots globālās ekonomikas paātrinājums 2017. gadā nodrošināja labvēlīgu fonu investīcijām pasaules finanšu tirgos, it īpaši, finanšu aktīvos ar riska komponenti – jo tā lielāka, jo labāku rezultātu izdevās uzrādīt attiecīgajam segmentam. Tāpat 2017. gads bija zīmīgs ar relatīvi zemu riska aktīvu cenu svārstīgumu. Piemēram, pasaules akciju indekss MSCI World All Country, kas atspoguļo gan attīstīto, gan attīstības valstu kapitāla vērtspapīru sniegumu ASV dolāru izteiksmē, visus no 2017. gadā mēnešiem noslēdza ar kāpumu. Attīstības valstu akciju tirgus kopējā atdeve dolāru izteiksmē pērn bija +37.28%, ASV akcijas pieauga par 21.19%, bet Eiropas akcijas – par 10.24% (visur attiecīgā reģiona MSCI Net Total Return indeksi). Riska komponentes ietekme uz rezultātu līdzīgi izpaudās arī fiksēta ienesīguma vērtspapīru tirgos. Riska prēmijām mērķtiecīgi samazinoties, attīstības valstu obligāciju atdeve 2017. gadā bija 8.17% (Bloomberg Barclays EM USD Aggregate indekss). Zemākas kvalitātes Eiropas kompāniju obligācijas ļāva nopelnīt 6.24%, bet ASV kompāniju obligācijas – 7.50% (Bloomberg Barclays Pan-European High Yield un US Corporate High Yield indeksi). Tajā pat laikā vājākā atdeve bija vērojama par drošākajiem uzskatītajos augstākās kvalitātes parāda vērtspapīru segmentos. Etalona obligācijas bija pakļautas bāzes procenta likmju pieauguma spiedienam, kā rezultātā ASV valdības vērtspapīri 2017. gadā nodrošināja atdevi ap 2.31%, kamēr Vācijas valdības obligācijas ģenerēja pat zaudējumus 1.36% apmērā (Bloomberg Barclays US Treasury un Euro Aggregate Germany Treasury indeksi). Starp 2017. gada būtiskākajiem notikumiem jāatzīmē arī ASV dolāra vājums un vienlaicīgs eiro valūtas stiprums, kas rezultējās EUR/USD kursa pieaugumā par 14.15% (lielākais kāpums 15 gadu laikā).

2017. gads ir ielicis pamatus tam, lai 2018. gads pasaules ekonomikai varētu kļūt par visaptverošākās izaugsmes gadu kopš 2008. gada globālās krīzes. Tamlīdzīgos apstākļos vajadzētu saglabāties arī investoru interesei par riska aktīviem. Aktuāls būs inflācijas temats. Līdz šim inflācija pasaulē ir turējusies relatīvi zema, taču vairāki faktori, piemēram, augošais pieprasījums, rekordzemi bezdarba līmeņi daudzās valstīs (piemēram, ASV, Vācijā u.c.), ražošanas izmaksu pieaugumi liek domāt, ka inflācijas spiediens varētu mērķtiecīgi paaugstināties. Šādi procesi paātrinātu vadošo centrālo banku monetārās politikas maiņu uz mazāk veicinošu, pakļaujot procentu likmes augšupvērstam spiedienam. Procenta likmju šoki, savukārt, var radīt nemierus finanšu tirgos. Visdrīzāk, pārejošus, kamēr vien pasaules ekonomika turpina augt un attīstīties.

Pārskata periodā Fondā notikušas sekojošas izmaiņas. Obligāciju fondos ieguldīto līdzekļu daļa gada beigās veido 54.52% no Fonda, kas ir par 10.77 procenta punktiem (pp) mazāk nekā gada sākumā. Akciju fondu daļa palielinājusies par 18.23pp līdz 37.42% no Fonda neto aktīvu vērtības. Brīvo naudas līdzekļu īpatsvars Fondā ir 8.18% no neto aktīviem. Visi Fondā esošie fondi ir reģistrēti kādā no Eiropas Savienības dalībvalstīm. Lielākā daļa līdzekļu (50.87%) ieguldīti Luksemburgā reģistrētos fondos. Fondā atrodas arī Latvijā un Īrijā reģistrēti ieguldījumu fondi.



IF "CBL Strategic Allocation Funds"
Apakšfonds "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2017. gada pārskats

Kopējas pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 69,347 eiro, kas nepārsniedz prospektā noteikto 3.60% maksimālo apmēru. Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai sastādīja 58,432 eiro, atlīdzība Turētājbankai - 9,561 eiro, attiecīgi pārējie pārvaldes izdevumi - 1,354 eiro.

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

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Zigurds Vaikulis
Investīciju komitejas loceklis

Andris Kotāns
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā,
2018. gada 30. aprīlī

IF "CBL Strategic Allocation Funds"
Apakšfonds "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2017. gada pārskats

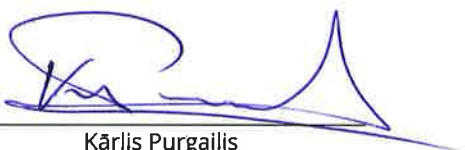
PAZIŅOJUMS PAR IEGULDĪJUMU SABIEDRĪBAS VALDES ATBILDĪBU

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

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 8. līdz 25. lapai, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2017. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par 2017. 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.



Kārlis Purgallis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2018. gada 30. aprīlī



Rīgā, 2018. gada 5. martā

TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS

par laika periodu: no 2017. gada 01. janvāra līdz 2017. gada 31. decembrim

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

Ar šo Akciju sabiedrība "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 2017. gada 07. aprīlī, Akciju sabiedrība "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 (turpmāk tekstā - Likums), 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 un Turētājbankas līgumu;
- 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);
- nodrošināt, lai Fonda vērtība un Fonda daļas vērtība tiktu aprēķināta saskaņā ar Likumu, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumiem, Fonda prospektu un Fonda pārvaldes nolikumu;
- nodrošināt, lai ieguldījumu apliecību emisija, pārdošanas un atpakaļpirkšana notiktu saskaņā ar Likumu, Fonda prospektu un Fonda pārvaldes nolikumu.

Laika periodā no 2017. gada 01. janvāra līdz 2017. gada 31. decembrim:

- ieguldījumu apliecību emisija, pārdošana un atpakaļpirkšana tika veikta atbilstoši Likuma, Fonda prospekta un Fonda pārvaldes nolikuma prasībām;
- Fonda mantas turēšana tika veikta atbilstoši Likuma un Turētājbankas līguma prasībām;
- Fonda neto aktīvu vērtības aprēķināšana tika veikta atbilstoši 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 Likuma, Fonda prospekta, Fonda pārvaldes nolikuma un Turētājbankas līguma prasībām.

Atskaites periodā Sabiedrības darbībās ar Fonda mantu netika konstatētas kļūdas vai neatbilstības piemērojamo LR tiesību aktu prasībām.

Guntis Beļavskis
valdes priekšsēdētājs, p.p.



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

AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

| Piezīme | | <u>31.12.2017.</u> | <u>31.12.2016.</u> |
|---------|---|--------------------|--------------------|
| | Aktīvi | | |
| 3 | Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 429,508 | 808,779 |
| | <i>Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi</i> | | |
| 4 | ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri | 4,826,634 | 4,367,786 |
| | Kopā aktīvi | <u>5,256,142</u> | <u>5,176,565</u> |
| | Saistības | | |
| 5 | Uzkrātie izdevumi | (6,544) | (6,396) |
| | Kopā saistības | <u>(6,544)</u> | <u>(6,396)</u> |
| | Neto aktīvi | <u>5,249,598</u> | <u>5,170,169</u> |

Pielikumi no 12. lpp līdz 25. lpp ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2018. gada 30. aprīlī

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

IENĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS

| Piezīme | 2017 | 2016 |
|--|-----------------|-----------------|
| Pārskata perioda ienākumi | | |
| 6 Procentu ienākumi | - | 801 |
| Kopā ienākumi | - | 801 |
| Pārskata perioda izdevumi | | |
| Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai | (58,432) | (53,821) |
| Atlīdzība turētājbankai | (9,561) | (8,807) |
| Pārējie fonda pārvaldes izdevumi | (1,354) | (1,064) |
| Kopā izdevumi | (69,347) | (63,692) |
| Ieguldījumu vērtības pieaugums | | |
| 7 Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums) | 207,017 | (119,355) |
| 8 Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums | 258,073 | 167,837 |
| Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums | 465,090 | 48,482 |
| Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas rezultāts | - | 150 |
| Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu samazinājums | 395,743 | (14,259) |

Pielikumi no 12. lpp līdz 25. lpp ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.



Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2018. gada 30. aprīlī



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

NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Neto aktīvi pārskata perioda sākumā | 5,170,169 | 4,674,945 |
| Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/ (samazinājums) | 395,743 | (14,259) |
| Darījumi ar ieguldījumu apliecībām | | |
| Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas | 333,172 | 882,125 |
| Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi | (649,486) | (372,642) |
| Neto aktīvu (samazinājums)/ pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām | (316,314) | 509,483 |
| Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā | 79,429 | 495,224 |
| Neto aktīvi pārskata perioda beigās | <u>5,249,598</u> | <u>5,170,169</u> |
| Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā | 519,963 | 467,739 |
| Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās | 489,997 | 519,963 |
| Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā | 9.94 | 9.99 |
| Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās | <u>10.71</u> | <u>9.94</u> |

Pielikumi no 12. lpp līdz 25. lpp ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2018. gada 30. aprīlī



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

NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|------------------|------------------|
| Saņemtā nauda no procentu ienākumiem | - | 801 |
| Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi | (69,200) | (62,731) |
| Finanšu ieguldījumu iegāde | (4,114,082) | (1,966,321) |
| Finanšu ieguldījumu pārdošana / dzēšana | 4,120,325 | 1,625,340 |
| Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts | - | (23) |
| Naudas līdzekļu (samazinājums) pamatdarbības rezultātā | (62,957) | (402,934) |
| Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas | 333,172 | 882,125 |
| Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi | (649,486) | (372,642) |
| Naudas līdzekļu (samazinājums)/ pieaugums finansēšanas darbības rezultātā | (316,314) | 509,483 |
| Naudas līdzekļu (samazinājums)/ pieaugums | (379,271) | 106,549 |
| Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā | 808,779 | 698,775 |
| Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts | - | 3,455 |
| Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās | 429,508 | 808,779 |

Pielikumi no 12. lpp līdz 25. lpp ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2018. gada 30. aprīlī



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

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI

1. PIELIKUMS 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. PIELIKUMS 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 2017. gada 1. janvāra līdz 2017. 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 2017. gada 1. janvārī sakrīt ar publicētā finanšu pārskata par 2016. 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.

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



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

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:

| Valūta | 31.12.2017. | 31.12.2016. |
|---------------|--------------------|--------------------|
| USD | 1.1993 | 1.0541 |

Nauda un tās ekvivalenti

Nauda un tās ekvivalenti sastāv no tekošajiem Fonda kontu atlikumiem un citiem īstermiņa augsti likvidiem 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 (nekorģētas). 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.

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.



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

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, vizisdevīgākajā 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 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 kredīriskam, ko pārvalda Fonds, balstoties uz neto pakļautību vai nu tirgus vai kredīriskam, 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 portfeli.

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

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

Jauni standarti un interpretācijas

Sabiedrība ir pieņēmusi turpmāk aprakstītos jaunus standartus un standartu papildinājumus, ieskaitot no tiem izrietošus papildinājumus citos standartos, kuru sākotnējās piemērošanas datums bija 2017. gada 1. janvāris. Turpmāk aprakstītās vadlīnijas, kas stājas spēkā 2017. gada 1. janvārī, nekādā veidā nav ietekmējušas šos finanšu pārskatus:

- Papildinājumi 7. SGS "Naudas plūsmas pārskats"
- Papildinājumi 12. SGS „Ienākuma nodokļi”: Atliktā nodokļa aktīvu atzīšana par nerealizētiem zaudējumiem
- Ikgadējie papildinājumi SFPS

Vairāki jauni standarti un interpretācijas ir publicēti, un tie stājas spēkā finanšu periodos, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk, vai arī nav apstiprināti lietošanai Eiropas Savienībā:

9. SFPS "Finanšu instrumenti" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk). Galvenās jaunā standarta iezīmes ir sekojošas:

- Finanšu aktīvi tiek klasificēti trīs vērtēšanas kategorijās: tie, kurus turpmāk novērtēs amortizētajā iegādes vērtībā; tie, kurus turpmāk novērtēs patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu pārējos vispārējos ienākumos (PVPVI); un tie, kurus turpmāk novērtēs patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņas vai zaudējumu aprēķinā (PVPZA).
- Parāda instrumentu klasifikācija ir atkarīga no sabiedrības finanšu aktīvu vadības biznesa modeļa, kā arī no tā vai līgumiskās naudas plūsmas sastāv tikai no pamatsummas un procentu maksājumiem (TPPM). Ja parāda instrumentu tur, lai iekasētu naudas plūsmas, to var uzskaitīt amortizētajā iegādes vērtībā, ja tas

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

atbilst TPPM prasībām. Tādi parāda instrumenti, kas izpilda TPPM prasības, tomēr kurus tur portfeli ar mērķi gan saņemt aktīvu naudas plūsmas, gan pārdot, var tikt klasificēti kā PVPVI. Finanšu aktīvi, kuru naudas plūsmas neatbilst TPPM prasībām, jāvērtē PVPZA (piemēram, atvasinātie finanšu instrumenti). Iegultie atvasinātie instrumenti netiek atdalīti no finanšu aktīviem, tomēr tiek iekļauti, izvērtējot TPPM prasības.

- Pašu kapitāla instrumentus vienmēr vērtē patiesajā vērtībā. Tomēr vadībai ir iespēja izdarīt neatsaucamu izvēli uzrādīt patiesās vērtības izmaiņu pārējos vispārējos ienākumos, ja instrumentu netur tirdzniecības nolūkā. Ja pašu kapitāla instrumentu tur tirdzniecības nolūkā, izmaiņas patiesajā vērtībā jāuzrāda peļņas vai zaudējumu aprēķinā.
- Vairums no 39. SGS prasībām attiecībā uz finanšu saistību klasifikāciju un novērtēšanu palika nemainīgas arī 9. SFPS. Galvenā izmaiņa attiecas uz to, ka sabiedrībai pārējo vispārējo ienākumu sastāvā būs jāuzrāda sava kredītriska izmaiņu ietekme uz finanšu saistībām, kas tiek vērtētas patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņas vai zaudējumu aprēķinā.
- 9. SFPS ievieš jaunu modeli vērtības samazinājuma atzīšanai – sagaidāmo kredītzaudējumu (SKZ, expected credit loss) modeli. Modelim ir trīs pakāpju pieeja, kas balstās uz izmaiņām finanšu aktīva kredītkvalitatē, salīdzinot ar sākotnējo atzīšanu. Praksē jaunās prasības nozīmēs to, ka sabiedrībai finanšu aktīva sākotnējās atzīšanas brīdī būs jāatzīst tūlītējie zaudējumi, kas būs vienādi ar 12 mēnešu SKZ, arī tad, ja finanšu aktīvi būs bez vērtības samazināšanās pazīmēm (pircēju un pasūtītāju parādiem būs jāatzīst to mūža SKZ). Notiekot būtiskam kredītriska pieaugumam, vērtības samazinājumu noteiks, izmantojot aktīva mūža SKZ, nevis 12 mēnešu SKZ. Modelis iekļauj operacionālus atvieglojumus līzingam un pircēju un pasūtītāju parādiem.
- Riska ierobežošanas uzskaites prasības tika papildinātas, lai saskaņotu uzskaiti ar riska pārvaldību. Standarts piedāvā sabiedrībām grāmatvedības politikas izvēli starp 9. SFPS riska ierobežošanas uzskaites ieviešanu vai 39. SGS piemērošanas turpināšanu visiem riska ierobežošanas instrumentiem, jo 9. SFPS pašreiz nereglamentē makro risku ierobežošanas instrumentu uzskaiti.

Sabiedrība neparedz, ka 9. SFPS 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. Sabiedrība uzskata, ka Fonda zaudējumi no vērtības samazināšanās varētu nepieaugt. Aktīviem, kas ietilpst paredzamo kredītzaudējumu modeļa darbības apjomā, šie zaudējumi kļūs nepastāvīgāki, tomēr šo aktīvu īpatsvars un termiņstruktūra nav paredzēta nozīmīga. Sabiedrība vēl nav pabeigusi 9. SFPS grāmatvedības politikas izstrādi.

15. SFPS "Ieņēmumi no līgumiem ar pircējiem" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk). Jaunais standarts ievieš ieņēmumu atzīšanu kopā ar preču vai pakalpojumu nodošanu pircējam, atbilstoši darījuma cenai. Ja atsevišķās preces un pakalpojumi tiek apvienoti piedāvājumu pakās, katras atsevišķās preces vai pakalpojuma pārdošana ir atzīstama kā atsevišķs darījums un jebkādas līguma atlaides parasti ir jāattiecina uz katru darījuma elementu. Darījumiem ar mainīgu atlīdzību ir jāatzīst minimālo summu, kas nav pakļauta būtiskam atcelšanas riskam. Izmaksas, kas saistītas ar klientu līgumu noslēgšanu, ir kapitalizējamas un amortizējamas līguma darbības laikā.

Sabiedrība neparedz, ka 15. SFPS būtiski ietekmēs Fonda finanšu pārskatus. Ņemot vērā Fonda darbību un tā gūto ieņēmumu veidus, nav paredzams, ka, ieviešot 15. SFPS prasības, mainīsies ieņēmumu atzīšanas laiks un novērtējums.

Grozījumi 15. SFPS "Ieņēmumi no līgumiem ar pircējiem" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk).

16. SFPS "Nomas" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2019. gada 1. janvārī vai vēlāk). Jaunais standarts nosaka nomas līgumu atzīšanas, novērtēšanas un informācijas atklāšanas principus. Visi nomas līgumi nodrošina līzinga ņēmējam tiesības izmantot aktīvu un, ja nomas maksājumi tiek veikti noteiktā laika periodā, iekļauj arī finansēšanas komponenti. Atbilstoši, 16. SFPS izslēdz iespēju klasificēt nomas līgumus kā operatīvo vai finanšu nomu, kā to noteica 17. SGS. Tā vietā, 16. SFPS ievieš vienotu nomnieka uzskaites modeli. Nomnieks savā uzskaitē atzīst: (a) aktīvus un saistības no visiem nomas līgumiem ar nomas termiņu vairāk kā 12 mēneši, izņemot zemas vērtības aktīvu nomas līgumus; un (b) nomāto aktīvu nolietojuma izmaksas atsevišķi no nomas saistību procentu izmaksām. Līzinga devēju uzskaitē saskaņā ar 16. SFPS ir lielā mērā līdzīga 17. SGS prasībām. Atbilstoši, līzinga devēji turpina klasificēt nomas līgumus kā operatīvās vai finanšu nomas, kā arī tiek saglabāta atšķirīga uzskaitē atkarībā no klasifikācijas.

Sabiedrība neparedz, ka 16. SFPS būtiski ietekmēs Fonda finanšu pārskatus, jo Fondam nav noslēgtu līgumu, kas ietilpst 16. SFPS darbības jomā.

Grozījumi 2. SFPS "Akciju maksājumi" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk, pagaidām nav pieņemti ES).

17. SFPS "Apdrošināšanas līgumi" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2021. gada 1. janvārī vai vēlāk, pagaidām nav pieņemti ES).

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

22. SFPIK "Ārvalstu valūtu pārrēķināšana un avansa maksājumi" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk, pagaidām nav pieņemti ES).

23. SFPIK "Nenoteiktība lenākuma nodokļa uzskaitē" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2019. gada 1. janvārī vai vēlāk, pagaidām nav pieņemti ES).

Grozījumi 40. SGS "Ieguldījuma īpašumi" – ieguldījuma īpašumu pārklasificēšana (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk, pagaidām nav pieņemti ES).

Grozījumi 9. SFPS "Finanšu instrumenti" – Priekšapmaksas instrumenti ar negatīvo kompensāciju (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2019. gada 1. janvārī vai vēlāk, pagaidām nav pieņemti ES).

Grozījumi 28. SGS "Asociētie uzņēmumi un kopuzņēmumi" – Ilgtermiņa ieguldījumi asociētajos uzņēmumos un kopuzņēmumos (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2019. gada 1. janvārī vai vēlāk, pagaidām nav pieņemti ES).

Ikgadējie SFPS uzlabojumi. Šie grozījumi ietver izmaiņas 7 standartos:

- 12. SFPS "Informācijas atklāšana par līdzdalību citos uzņēmumos" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2017. gada 1. janvārī vai vēlāk, pagaidām nav pieņemti ES).
- 1. SFPS "SFPS pirmreizējā piemērošana" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk, pagaidām nav pieņemti ES), un
- 28. SGS "Asociētie uzņēmumi un kopuzņēmumi" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk, pagaidām nav pieņemti ES).
- 3. SFPS - "Biznesa apvienošana" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2019. gada 1. janvārī vai vēlāk, pagaidām nav pieņemti ES).
- 11. SFPS - "Vienošanās par sadarbību" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2019. gada 1. janvārī vai vēlāk, pagaidām nav pieņemti ES).
- 12. SGS - "Ienākuma nodokļi" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2019. gada 1. janvārī vai vēlāk, pagaidām nav pieņemti ES).
- 23. SGS - "Aizņēmumu izmaksas" (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2019. gada 1. janvārī vai vēlāk, pagaidām nav pieņemti ES).

Sabiedrība pieņēma lēmumu neieviest jaunus standartus un interpretācijas pirms to spēkā stāšanās datuma. Līdzekļu pārvaldītāja vadība uzskata, ka jauno standartu, grozījumu un interpretāciju ieviešanai nebūs būtiskas ietekmes uz Fonda finanšu pārskatiem ieviešanas gadā.

3. PIELIKUMS PRASĪBAS UZ PIEPRASĪJUMU PRET KREDĪTIESTĀDĒM

| | % no Fonda neto aktīviem | | |
|---|-----------------------------|----------------|--------------|
| | 31.12.2017. | 31.12.2016. | 31.12.2017. |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka" | 429,508 | 808,779 | 8.18% |
| Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 429,508 | 808,779 | 8.18% |

4. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU FONDU IEGULDĪJUMU APLIECĪBAS UN TĀM PIELĪDZINĀMIE VĒRTSPAPĪRI

| | % no Fonda neto aktīviem | | |
|---|-----------------------------|------------------|---------------|
| | 31.12.2017. | 31.12.2016. | 31.12.2017. |
| Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri: | | | |
| Citas OECD reģiona valstīs reģistrēti ieguldījumu fondi | 3,615,723 | 3,322,933 | 68.88% |
| Latvijā reģistrēti ieguldījumu fondi | 1,210,911 | 1,044,853 | 23.07% |
| Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri | 4,826,634 | 4,367,786 | 91.94% |



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

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 kotācijas pārvaldnieks sniedz ikdienā, izņemot regulētos tirgos tirgotos vērtspapīrus ar vērtību 3,899,320 EUR (2016. gada 31. decembrī – 3,568,800 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 31.12.2017. | % no Fonda neto aktīviem 31.12.2017. |
|--|--------------|--------------------|----------|-----------------------|-------------------------------|--------------------------------------|
| Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti | | | | 891,337 | 927,314 | 17.67% |
| Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības | | | | 891,337 | 927,314 | 17.67% |
| GOLDMAN SACHS GLOBAL CORE SM EQUITY PORTFOLIO | LU0280841296 | EUR | 25,029 | 479,576 | 519,101 | 9.89% |
| JPMORGAN FUNDS - JPM US AGGREGATE BOND FUND | LU1432507090 | EUR | 4,151 | 411,761 | 408,213 | 7.78% |
| Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti | | | | 3,880,664 | 3,899,320 | 74.27% |
| Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības | | | | 1,559,862 | 1,742,990 | 33.20% |
| MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS - US ADVANTAGE FUND | LU0360484769 | EUR | 5,600 | 383,554 | 515,760 | 9.82% |
| ROBECO CAPITAL GROWTH - US PREMIUM EQUITIES | LU0454739615 | EUR | 1,533 | 467,181 | 512,116 | 9.76% |
| ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS - HIGH YIELD BONDS | LU0227757233 | EUR | 1,688 | 376,579 | 378,922 | 7.22% |
| SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - EURO CORPORATE BOND | LU0113258742 | EUR | 13,870 | 332,548 | 336,192 | 6.40% |
| Latvijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības | | | | 1,404,597 | 1,210,911 | 23.07% |
| CBL BALTIC SEA EQUITY FUND | LV0000400794 | EUR | 8,988 | 386,627 | 417,589 | 7.95% |
| CBL EASTERN EUROPEAN BOND FUND - EUR | LV0000400174 | EUR | 21,503 | 356,981 | 402,539 | 7.68% |
| CBL GLOBAL EMERGING MARKETS BOND FUND | LV0000400828 | EUR | 34,249 | 660,989 | 390,783 | 7.44% |
| Īrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības | | | | 916,205 | 945,419 | 18.00% |
| PIMCO TOTAL RETURN BOND FUND | IE0033989843 | EUR | 21,728 | 480,000 | 473,244 | 9.01% |
| PIMCO GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND | IE0032876397 | EUR | 24,904 | 436,205 | 472,175 | 8.99% |
| Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības | | | | 4,772,001 | 4,826,634 | 91.94% |



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

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.

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

| | Uzskaites vērtība | Uzskaites vērtība | % no Fonda neto |
|------------------|--------------------------|--------------------------|------------------------|
| | 31.12.2017. | 31.12.2016. | aktīviem |
| | | | 31.12.2017. |
| Akciju fondi | 1,964,566 | 992,239 | 37.42% |
| Obligāciju fondi | 2,862,068 | 3,375,547 | 54.52% |
| | 4,826,634 | 4,367,786 | 91.94% |

5. PIELIKUMS UZKRĀTIE IZDEVUMI

| | 31.12.2017. | 31.12.2016. |
|---|--------------------|--------------------|
| Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām | (4,739) | (4,613) |
| Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām | (776) | (755) |
| Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem | (1,029) | (1,028) |
| Kopā uzkrātie izdevumi | (6,544) | (6,396) |

6. PIELIKUMS PROCENTU IENĀKUMI

| | 2017 | 2016 |
|---|-------------|-------------|
| No prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | - | 801 |
| Kopā procentu ienākumi | - | 801 |

Procenti par konta atlikumu 2017. gadā netika saņemti.

7. PIELIKUMS REALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/ (SAMAZINĀJUMS)

| | 2017 | 2016 |
|--|----------------|------------------|
| Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas* | 4,120,325 | 1,614,257 |
| Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība | (3,854,351) | (1,642,044) |
| Pārdoto ieguldījumu vērtības samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos | (58,957) | (91,568) |
| Kopā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums) | 207,017 | (119,355) |

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

8. PIELIKUMS NEREALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS

| | 2017 | 2016 |
|---|----------------|----------------|
| No ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībām un tām pielīdzināmajiem vērtspapīriem | 258,073 | 167,837 |
| Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums | 258,073 | 167,837 |



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

9. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU KUSTĪBAS PĀRSKATS

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2017 gadā:

| | 31.12.2016. | Palielinājums pārskata perioda laikā | Samazinājums pārskata perioda laikā* | Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts | 31.12.2017. |
|---|------------------|--|--|--|------------------|
| Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi | | | | | |
| Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri | 4,367,786 | 4,114,082 | (4,120,325) | 465,091 | 4,826,634 |
| Kopā ieguldījumi | 4,367,786 | 4,114,082 | (4,120,325) | 465,091 | 4,826,634 |

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

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2016. gadā:

| | 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.

10. PIELIKUMS IEKĪLĀTIE AKTĪVI

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

11. PIELIKUMS 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. PIELIKUMS RISKĀ 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 Strategic Allocation Funds"
Apakšfonds "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2017. gada pārskats
(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 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 portfeli 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 npublicē vienlaicīgi (nobīde ir 3 un vairāk mēneši).

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

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2017. gada 31. decembrī, pamatojoties uz fondu reģistrācijas valstīm.

| | Latvija | Citas OECD reģiona valstis | Kopā |
|--|------------------|-------------------------------|------------------|
| Aktīvi | | | |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 429,508 | - | 429,508 |
| Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri | 1,210,911 | 3,615,723 | 4,826,634 |
| Kopā aktīvi | 1,640,419 | 3,615,723 | 5,256,142 |
| Saistības | | | |
| Uzkrātie izdevumi | (6,544) | - | (6,544) |
| Kopā saistības | (6,544) | - | (6,544) |
| Neto aktīvi | 1,633,875 | 3,615,723 | 5,249,598 |

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 ieguldījumu 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 |

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

Valūtas kursu risks

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām 2017. gada 31. decembrī, pamatojoties uz fondu pamatvalūtām.

| | <u>EUR</u> | <u>Kopā</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Aktīvi | | |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 429,508 | 429,508 |
| Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri | <u>4,826,634</u> | <u>4,826,634</u> |
| Kopā aktīvi | <u>5,256,142</u> | <u>5,256,142</u> |
| Saistības | | |
| Uzkrātie izdevumi | <u>(6,544)</u> | <u>(6,544)</u> |
| Kopā saistības | <u>(6,544)</u> | <u>(6,544)</u> |
| Neto aktīvi | <u>5,249,598</u> | <u>5,249,598</u> |
| <i>Neto garā / (īsā) pozīcija</i> | 100.00% | 100.00% |

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

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

IF "CBL Strategic Allocation Funds"
Apakšfonds "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2017. gada pārskats
(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 (2017.gads) | | | |
|--|--------------------------------------|--------------------------------|--------------------------|
| Valūta | Īpatsvars fondā (% no neto aktīviem) | Valūtas kursa izmaiņa pret EUR | Ietekme uz fonda vērtību |
| EUR | 100.00% | 0.00% | 0.00% |
| USD | 0.00% | 7.35% | 0.00% |
| Kopā | 100.00% | | 0.00% |

| Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2016.gads) | | | |
|--|--------------------------------------|--------------------------------|--------------------------|
| Valūta | Īpatsvars fondā (% no neto aktīviem) | Valūtas kursa izmaiņa pret EUR | Ietekme uz fonda vērtību |
| EUR | 100.00% | 0.00% | 0.00% |
| USD | 0.00% | 8.27% | 0.00% |
| Kopā | 100.00% | | 0.00% |

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 vērtspārius 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 2017. gada 31.decembrī.

| | Līdz 1 mēn. | No 1 līdz 6 mēn. | Bez termiņa | Kopā |
|---|----------------|------------------|------------------|------------------|
| Aktīvi | | | | |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm | 429,508 | - | - | 429,508 |
| Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspāri | - | - | 4,826,634 | 4,826,634 |
| Kopā aktīvi | 429,508 | - | 4,826,634 | 5,256,142 |
| Saistības | | | | |
| Uzkrātie izdevumi | (5,515) | (1,029) | - | (6,544) |
| Kopā saistības | (5,515) | (1,029) | - | (6,544) |
| Neto aktīvi | 423,993 | (1,029) | 4,826,634 | 5,249,598 |
| <i>Tirā pozīcija %</i> | <i>8.08%</i> | <i>(0.02%)</i> | <i>91.94%</i> | <i>100.00%</i> |



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

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 Ieguldījumu 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% |

13. PIELIKUMS INFORMĀCIJA PAR FONDA IEGULDĪJUMU APLIECĪBU TURĒTĀJIEM

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

| | 31.12.2017. | 31.12.2016. | % no kopējā skaita uz 31.12.2017. |
|---|----------------|----------------|-----------------------------------|
| Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības | - | 1 | - |
| Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības | 489,997 | 519,962 | 100.00% |
| Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās | 489,997 | 519,963 | 100.00% |

14. PIELIKUMS DARĪJUMI AR SAISTĪTĀJĀM 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 1,210,911 EUR (2016. gada 31. decembrī – 1,044,853 EUR).

2016. gadā saistītā persona iegādājās 1.0918 fonda ieguldījumu apliecības, bet 2017. gada beigās vairs neklasificējās kā saistītā persona.

Pārskata periodā saistītās personas neveica darījumus ar Fonda ieguldījumu apliecībām. 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 2017. gadā, tā arī 2016. gadā.



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

15. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU FONDA DARBĪBAS RĀDĪTĀJU DINAMIKA

| | 31.12.2017. | 31.12.2016. | 31.12.2015. |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Fonda neto aktīvi (EUR) | 5,249,598 | 5,170,169 | 4,674,945 |
| Fonda daļu skaits | 489,997 | 519,963 | 467,739 |
| Fonda daļu vērtība | 10.71 | 9.94 | 9.99 |
| Fonda ienesīgums** | 7.75% | (0.50%) | 1.11% |
| Fonda neto aktīvi (EUR)* | 5,249,598 | 5,170,169 | 4,675,538 |
| Fonda daļu skaits | 489,997 | 519,963 | 467,739 |
| Fonda daļu vērtība | 10.71 | 9.94 | 10.00 |
| Fonda ienesīgums** | 7.75% | (0.60%) | 1.21 % |

* 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 ieguldījumu fonda "CBL STRATEGIC ALLOCATION FUNDS" apakšfonda "CBL Balanced Strategy Fund - EUR" ("Fonds") pievienotajā gada pārskatā ietverto finanšu pārskatu no 8. līdz 25. lapai revīziju. Pievienotie finanšu pārskati ietver:

- aktīvu un saistību pārskatu 2017. gada 31. decembrī,
- ienākumu un izdevumu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2017. gada 31. decembrī,
- neto aktīvu kustības pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2017. gada 31. decembrī,
- naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2017. gada 31. decembrī, kā arī
- finanšu pārskatu pielikumus, kas ietver nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju.

Mūsaprāt, pievienotie finanšu pārskati sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par ieguldījumu fonda "CBL STRATEGIC ALLOCATION FUNDS" apakšfonda "CBL Balanced Strategy Fund - EUR" finansiālo stāvokli 2017. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu gadā, kas noslēdzās 2017. 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 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 pārskata revīzijai Latvijā. 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 Fonda vadība. Citu informāciju veido:

- informācija par ieguldījumu fondu, kas sniegta pievienotā gada pārskata 3. lapā,
- 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.

Uz citu informāciju attiecināmas 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 Fondu un tās 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.

Uz citu informāciju attiecināmas citas ziņošanas prasības saskaņā ar LR tiesību aktu prasībām

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

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 atvērtā 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 tādu finanšu pārskatu, 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 vadība neplāno Fonda likvidāciju vai tās darbības izbeigšanu, vai arī tai 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 šo finanšu pārskatu.

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 izraisītas 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 izraisītas 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 Fonda iekšējās kontroles efektivitāti;
- 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 pārskatā 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 Fonds savu 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
2018. gada 2. maijā

Valda Užāne
Zvērināta revidente
Sertifikāta Nr. 4