

IEGULDĪJUMU FONDS
“CBL Strategic Allocation Funds”

Apakšfonds
“CBL Balanced Strategy Fund - EUR”

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

Rīga, 2017



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

2

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



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

Fonda nosaukums:	"CBL Strategic Allocation Funds"
Fonda veids:	ieguldījumu fonds ar apakšfondiem
Apakšfonda nosaukums:	„CBL 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 – Aldis Paegle – iecelts 04.07.2014, atbrīvots - 24.08.2016. Padomes loceklis - Peter Meier – iecelts – 30.09.2015. <i>ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:</i> Valdes priekšsēdētājs - Uldis Upenieks – iecelts 01.11.2012. Valdes loceklis - Zigurds Vaikulis - iecelts 30.03.2007. Valdes loceklis – Andris Kotāns – iecelts 11.05.2015. Valdes locekle – Lolita Sičeva – iecelta 11.05.2015.
Ar ieguldījumu fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Padomes un valdes locekļi veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos un ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Statūtos paredzētos padomes un valdes locekļu pienākumus.
Fonda pārvaldnieku (investīciju komitejas dalībnieku) vārds, uzvārds:	Zigurds Vaikulis – iecelts 26.01.2011. Andris Kotāns – iecelts 29.06.2011.
Ar Fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Fonda pārvaldnieki veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos, ieguldījumu pārvaldes sabiedrības statūtos un Fonda prospektā paredzētos Fonda pārvaldnieka pienākumus.
Revidents:	KPMG Baltics SIA Vesetas iela 7 Rīga, LV-1013 Latvija Licences Nr. 55



IF "CBL Strategic Allocation Funds"
Apakšfonds "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2017. 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, kas pēdējo reizi pārreģistrēta 2015. gada 19. janvārī.

Fonda ieguldījumu mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, veicot ieguldījumus Latvijā vai citās Eiropas Savienības dalībvalstīs reģistrētu ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībās (daļās) un tiem pielīdzināmos vērtspapīros. Ieguldījumi var tikt veikti naudas tirgus, obligāciju, sabalansētu un akciju ieguldījumu fondos, kā arī Eiropas Savienības dalībvalstu un OECD dalībvalstu regulētā tirgū tirgotos ETF un kapitāla vērtspapīros bez nozaru ierobežojumiem.

Fonda neto aktīvu apjoms pārskata periodā pieauga par 148,027 eiro jeb par 2.86% un pusgada beigās veidoja 5,318,196 eiro. Bruto aktīvi uz 30.06.2017. bija 5,324,357 eiro. Vienas daļas vērtība pārskata periodā palielinājās par 52 centiem līdz 10.46 eiro. Kopējais fonda ienesīgums pārskata periodā eiro izteiksmē bija 5.23% (10.83% anulizēti).

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

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

Fonda ieguldījumu struktūrā notikušas sekojošas izmaiņas. Obligāciju fondos ieguldīto līdzekļu daļa pusgada beigās veido 57.39% no Fonda, kas ir par 7.89 procenta punktiem (pp) mazāk nekā gada sākumā. Akciju fondu daļa palielinājusies par 19.41pp līdz 38.60% no Fonda neto aktīvu vērtības. Brīvo naudas līdzekļu daudzums Fondā veido 4.13% no neto aktīviem. Visi Fondā esošie fondi ir reģistrēti kādā no Eiropas Savienības dalībvalstīm. Lielākā daļa līdzekļu (62.46%) ieguldīti Luksemburgā reģistrētos fondos. Fondā atrodas arī Latvijā un Īrijā reģistrēti ieguldījumu fondi.

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



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

Pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 34,539 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,
2017. gada 27. jūlijā



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

Piezīme		<u>30.06.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
	Aktīvi		
1	Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	219,615	808,779
2	Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	5,104,742	4,367,786
	Kopā aktīvi	<u>5,324,357</u>	<u>5,176,565</u>
	Saistības		
	Uzkrātie izdevumi	<u>(6,161)</u>	<u>(6,396)</u>
	Kopā saistības	<u>(6,161)</u>	<u>(6,396)</u>
	Neto aktīvi	<u>5,318,196</u>	<u>5,170,169</u>

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



Uldis Upeniņš
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2017. gada 27. jūlijā



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

	01.01.2017.- 30.06.2017.	01.01.2016.- 30.06.2016.
Ienākumi		
Procentu ienākumi	-	465
Kopā ienākumi	-	465
Izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(28,961)	(25,825)
Atlīdzība turētājbankai	(4,739)	(4,226)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(839)	(712)
Kopā izdevumi	(34,539)	(30,763)
Ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)		
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)	22,070	(10,269)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	280,411	(49,282)
Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)	302,481	(59,551)
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)	267,942	(89,849)

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

Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2017. gada 27. jūlijā



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

	01.01.2017.- 30.06.2017.	01.01.2016.- 30.06.2016.
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	5,170,169	4,674,945
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)	267,942	(89,849)
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	186,580	467,748
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	(306,495)	(139,602)
Neto aktīvu samazinājums/(pieaugums) no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	(119,915)	328,146
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	148,027	238,297
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	5,318,196	4,913,242
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	519,963	467,739
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	508,328	501,714
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	9.94	9.99
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	10.46	9.79

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



Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2017. gada 27. jūlijā



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

1. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	30.06.2017.	31.12.2016.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2017.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	219,615	808,779	4.13%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	219,615	808,779	4.13%

2. Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri

Visas Fondam piederošās fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri ir regulētos tirgos netirgoti, kuru neto aktīvu vērtības kotācijas pārvaldnieks sniedz ikdienā, izņemot vērtspapīrus ar vērtību 828,464 EUR (2016. gada 31. decembrī – 798,986 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) 30.06.2017.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2017.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				745,065	828,464	15.58%
Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				745,065	828,464	15.58%
CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD	LU0144746509	EUR	365	381,308	432,109	8.13%
AXA WORLD FUNDS - GLOBAL HIGH YIELD BONDS	LU0125750504	EUR	4,560	363,757	396,355	7.45%
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti				3,918,945	4,276,278	80.42%
Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				2,270,387	2,493,354	46.88%
VONTOBEL FUND - EMERGING MARKETS EQUITY	LU0368556220	EUR	3,670	417,483	488,697	9.19%
ROBECCO CAPITAL GROWTH - US PREMIUM EQUITIES	LU0320897043	EUR	1,980	449,302	468,270	8.81%
NN L US CREDIT	LU0803997666	EUR	73	407,841	443,238	8.33%
JPMORGAN FUNDS - JPM US AGGREGATE BOND FUND EUR	LU0679000579	EUR	4,950	411,316	408,573	7.68%
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS - US ADVANTAGE FUND	LU0360484769	EUR	4,500	286,720	369,630	6.95%
INVESCO FUNDS SICAV - GLOBAL STRUCTURED EQUITY FUND	LU0482498093	EUR	7,540	297,727	314,946	5.92%
Latvijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				995,052	1,088,233	20.46%
CBL BALTIC SEA EQUITY FUND	LV0000400794	EUR	8,988	386,627	411,027	7.72%
CBL EASTERN EUROPEAN BOND FUND KLASE R ACC EUR (HEDGED)	LV0000400174	EUR	18,688	304,281	343,861	6.47%
CBL GLOBAL EMERGING MARKETS BOND FUND	LV0000400828	EUR	29,631	304,145	333,345	6.27%



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

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	leguldījumu valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība (EUR) 30.06.2017.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2017.
Īrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				653,505	694,691	13.07%
PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC - GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND	IE0032876397	EUR	22,125	383,505	414,627	7.80%
PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC - TOTAL RETURN BOND FUND	IE00B0105X63	EUR	13,445	270,000	280,064	5.27%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				4,664,010	5,104,742	95.99%

3. Ieguldījumu fonda darbības rādītāju dinamika

	30.06.2017.	31.12.2016.	31.12.2015.	31.12.2014.
Fonda neto aktīvi (EUR)	5,318,196	5,170,169	4,674,945	1,626,698
Fonda daļu skaits	508,328	519,963	467,739	164,650
Fonda daļu vērtība	10.46	9.94	9.99	9.88
Fonda ienesīgums**	10.83%	(0.50%)	1.12%	4.33%
Fonda neto aktīvi (EUR)*	5,318,196	5,170,168	4,675,538	1,627,533
Fonda daļu skaits	508,328	519,963	467,739	164,650
Fonda daļu vērtība	10.46	9.94	10.00	9.88
Fonda ienesīgums**	10.83%	(0.60%)	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.