

IEGULDĪJUMU FONDS
“CBL Strategic Allocation Funds”
(iepriekš „Citadele Strategic Allocation Funds”)

Apakšfonds
“CBL Balanced Strategy Fund - EUR”
(iepriekš „Citadele Balanced Strategy Fund – EUR”)

2015. GADA PUSGADA PĀRSKATS (NEAUDITĒTS)
(par periodu no 2015. gada 1. janvāra līdz 30. jūnijam)

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

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
Finanšu pārskati:	
Pārskats par finanšu stāvokli	5
Visaptverošais ienākumu pārskats	6
Neto aktīvu kustības pārskats	7
Pielikumi	8

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

Fonda nosaukums:	"CBL Strategic Allocation Funds" (iepriekš „Citadele Strategic Allocation Funds”)
Fonda veids:	ieguldījumu fonds ar apakšfondiem
Apakšfonda nosaukums:	CBL Balanced Strategy Fund – EUR (iepriekš „Citadele Balanced Strategy Fund – EUR”)
Fonda reģistrācijas datums:	2007. gada 24. augusts (pārreģistrācijas datums 2015. gada 30. marts)
Fonda numurs:	FL62- 06.03.04.098/41
ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	"CBL Asset Management" IPAS (iepriekš „Citadele 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:	06.03.07.098/367
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. <i>Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:</i> Valdes priekšsēdētājs - Uldis Upenieks – iecelts 01.11.2012. Valdes loceklis - Zigurds Vaikulis - iecelts 30.03.2007. Valdes loceklis – Andris Kotāns – iecelts 11.05.2015. Valdes locekle – Lolita Sičeva – iecelta 11.05.2015.
Ar Fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Padomes un valdes locekļi veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos un ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Statūtos paredzētos padomes un valdes locekļu pienākumus.
Fonda pārvaldnieku (investīciju komitejas dalībnieku) vārds, uzvārds:	Zigurds Vaikulis – iecelts 26.01.2011. Andris Kotāns – iecelts 29.06.2011.
Ar Fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Fonda pārvaldnieki veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos, ieguldījumu pārvaldes sabiedrības statūtos un Fonda prospektā paredzētos Fonda pārvaldnieka pienākumus.
Revidents:	KPMG Baltics SIA Vesetas iela 7 Rīga, LV-1013 Latvija Licences Nr. 55

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

Ieguldījumu fonda "CBL Strategic Allocation Funds" (iepriekš „Citadele Strategic Allocation Funds”) apakšfonda "CBL Balanced Strategy Fund – EUR" (iepriekš „Citadele 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 investīcijas ieguldījumu fondu apliecībās (daļās) un tām pielīdzināmos vērtspapīros, kuri ir reģistrēti Latvijā un citās Eiropas Savienības valstīs, kā arī OECD (Ekonomiskās Sadarbības un Attīstības Organizācija) dalībvalstīs. Akciju fondu īpatsvars portfelī var sastādīt līdz 70% no Fonda aktīviem.

Fonda neto aktīvu apjoms pārskata periodā pieauga par 1,479,948 eiro jeb par 90.98% un pusgada beigās veidoja 3,106,647 eiro. Vienas daļas vērtība pārskata periodā pieauga par 38 centiem jeb par 3.85% un perioda beigās bija 10.26 eiro. Ienesīgums pārskata periodā eiro izteiksmē bija 7.91%.

Globālajā ekonomikā gads iesākās ar pavasarīgu vājumu ASV, kuru tautsaimniecība ģenerēja negatīvus pārsteigumus. Tie bija skaidrojami ar tādiem pārejošiem faktoriem kā nelabvēlīgi laikapstākļi un streiki Rietumu piekrastes ostās. Bija arī paliekošāki apgrūtinājumi, piemēram, dolāra dārgums, kas radīja pretvēju eksportam un konkurētspējai. Eirozonas ekonomika tajā pašā laikā, savukārt, turpināja uzņemt apgriezienus. Datos dominēja pozitīvi pārsteigumi, auga gan uzņēmēju, gan patērētāju optimisms un labvēlīgie efekti no lētās naftas spēcīgā Eirozonas iekšējo pieprasījumu.

Šobrīd globālajā ekonomikā novērojama sinhronizēta izaugsme Eiropā un ASV. Eirozonai labvēlīgu ceļavēju turpina radīt lētā eiro un lētās naftas faktori. Tāpat 2015. gadā pēc trīs gadu pārtraukuma atkal sākusī palielināties kredītu masa, turklāt banku kredītēšanas tendences aizvien attīstās aizņēmējiem draudzīgā virzienā. Tikmēr ASV makro pulsā gada sākumā novērotais vājums tiešām izrādījies pārejošs. Mājsaimniecību finanses joprojām ir veselīgas, turpinās uzlabojumi darba tirgū. Šobrīd prožektoru gaismā nonākuši globālās ekonomikas problēmpunkti. Grieķijas finanšu situācija, lai gan pagaidām atrisināta, visticamāk atsauksies uz Eiropas noskaņojumu. Attīstības valstis, savukārt, joprojām atrodas krītošu izejvielu cenu draudīgajā ēnā. 2015. gada pirmajā pusgadā metāli maksā vidēji 12%, pārtika – 25%, nafta 45% lētāk nekā pirms gada, kas šo valstu IKP un/vai valūtām neko labu nesola. Nelabvēlīgus efektus varētu atstāt arī Ķīnas akciju krīze. Kopumā pašreizējās IKP prognozes izskatās ticamas, tomēr iespējami negatīvi pārsteigumi.

Gada pirmajos sešos mēnešos salīdzinoši labāku sniegumu uzrādījušas aktīvu klases, kuras sevī ietver augstāku riska komponenti, savukārt zema riska segmentos bija novērojama negatīva atdeve. Tas, galvenokārt, saistāms ar etalona likmju kāpumu. Tā, piemēram, ASV 10 gadu obligāciju ienesīgums pārskata periodā pieauga par 18 bāzes punktiem, bet Vācijas valdības attiecīgā vērtspapīra ienesīgums – par 22 bāzes punktiem. Tā rezultātā Bloomberg/EFFAS ASV valdības obligāciju ar termiņu garāku par 1 gadu indeksa vērtība saruka par 0.20%, bet attiecīgais Vācijas valdības obligāciju indekss – par 0.91%. Negatīvu sniegumu uzrādīja arī ASV investīciju reitinga korporatīvo obligāciju segments. Indeksa FINRA-BLP Active Investment Grade US Corporate Bond Total Return Index vērtība pirmajā pusgadā samazinājās par 0.34%. Attīstības valstu obligāciju sniegums pārskata periodā tikmēr bija pozitīvs, kas skaidrojams ar riska prēmiju samazināšanos. JPMorgan EMBI Global Total Return indeksa vērtība sešos mēnešos pieauga par 1.76%. Vislabāk klājās akciju tirgiem, kur nedaudz labāku rezultātu uzrādīja attīstības valstis (MSCI Emerging Markets akciju indeksa sniegums: +3.00%). Attīstīto valstu akcijas atpalika tikai pavisam nedaudz, MSCI World indeksa atdevei esot 2.93% apmērā.

Fonda ieguldījumu struktūrā notikušas sekojošas izmaiņas. Obligāciju fondos ieguldīto līdzekļu daļa pusgada beigās veido 35.16% no Fonda, kas ir par 5.90 procenta punktiem (pp) vairāk nekā gada sākumā. Akciju fondu daļa palielinājusies par 7.06pp līdz 51.83% no Fonda neto aktīvu vērtības. Brīvo naudas līdzekļu daudzums Fondā veido 13.12% no neto aktīviem. Fondā saglabāta atvērtā pozīcija ASV dolāros. Tā pusgada beigās ir 8.25% apmērā. Visi Fondā esošie fondi ir reģistrēti kādā no Eiropas Savienības dalībvalstīm. Lielākā daļa līdzekļu (65.78%) ieguldīti Luksemburgā reģistrētos fondos. Fondā atrodas arī Latvijā, Īrijā un Vācijā reģistrēti ieguldījumu fondi.

Pārskata periodā no Fonda aktīviem tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 15,270 eiro apmērā jeb 1.34% no neto aktīvu vidējās vērtības, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteiktos 3.60% maksimālos apmērus.

Fonda Pārvaldītājs arī turpmāk rūpīgi sekos finanšu tirgos valdošajām tendencēm un ģeopolitiskās situācijas izmaiņām, vienlaicīgi meklējot iespējas maksimizēt Fondā ieguldīto kapitālu, lai nodrošinātu pozitīvu ienesīgumu vidējā termiņā un ilgtermiņā.

Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Zigurds Vaikulis
Investīciju komitejas loceklis

Andris Kotāns
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā,
2015. gada 28. augustā

IF "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2015. gada pusgada pārskats
Pārskats par finanšu stāvokli
(EUR)

Piezīme	30.06.2015.	31.12.2014.	
Aktīvi			
1	Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	407,712	424,314
2	Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	2,702,457	1,204,254
	Kopā aktīvi	3,110,169	1,628,568
Saistības			
	Uzkrātie izdevumi	(3,522)	(1,870)
	Kopā saistības	(3,522)	(1,870)
	Neto aktīvi	3,106,647	1,626,698

Pielikumi no 8. lpp līdz 9. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2015. gada 28. augustā

IF "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"
2015. gada pusgada pārskats
Visaptverošais ienākumu pārskats
(EUR)

	01.01.2015.- 30.06.2015.	01.01.2014.- 30.06.2014.
Ienākumi		
Procentu ienākumi	476	212
Kopā ienākumi	476	212
Izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(12,595)	(6,022)
Atlīdzība turētājbankai	(2,061)	(985)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(614)	(366)
Kopā izdevumi	(15,270)	(7,373)
Ieguldījumu vērtības pieaugums		
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	-	4,444
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	46,024	44,316
Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums	46,024	48,760
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas rezultāts	16,879	(1,380)
Visaptverošie ienākumi	48,110	40,219

Pielikumi no 8. lpp līdz 9. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

 Uldis Upenieks
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2015. gada 28. augustā

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

	<u>01.01.2015.- 30.06.2015.</u>	<u>01.01.2014.- 30.06.2014.</u>
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	1,626,698	1,027,566
Visaptverošie ienākumi	48,110	40,219
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	1,434,590	231,123
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	(2,751)	(127,064)
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	<u>1,431,839</u>	<u>104,059</u>
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	<u>1,479,949</u>	<u>144,278</u>
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	<u>3,106,647</u>	<u>1,171,844</u>
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	<u>164,650</u>	<u>108,498</u>
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	<u>302,825</u>	<u>119,250</u>
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	<u>9.88</u>	<u>9.47</u>
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	<u>10.26</u>	<u>9.83</u>

Pielikumi no 8. lpp līdz 9. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Uldis Upeniņš
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2015. gada 28. augustā

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

1. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	30.06.2015.	31.12.2014.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2015.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	407,712	424,314	13.12%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	407,712	424,314	13.12%

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

Visas Fondam piederošās fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri ir tirgoti regulētos tirgos, izņemot vērtspapīrus ar vērtību 1,953,012 EUR (2014. gada 31. decembrī – 800,508EUR).

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) 30.06.2015.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2015.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				688,949	749,445	24.12%
Latvijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				489,453	492,435	15.85%
CBL BALTIC SEA EQUITY FUND	LV0000400794	EUR	4,805	215,027	214,841	6.91%
CBL GLOBAL EMERGING MARKETS BOND FUND	LV0000400828	EUR	16,668	170,145	171,182	5.51%
CBL EASTERN EUROPEAN BOND FUND - EUR	LV0000400174	EUR	6,500	104,281	106,412	3.43%
Vācijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				108,958	166,480	5.36%
DWS DEUTSCHLAND	DE0008490962	EUR	851	108,958	166,480	5.36%
Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				90,538	90,530	2.91%
AXA WORLD FUNDS - GLOBAL HIGH YIELD BONDS	LU0125750504	EUR	1,120	90,538	90,530	2.91%
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti				1,828,303	1,953,012	62.87%
Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				1,621,461	1,743,302	56.12%
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS - US ADVANTAGE FUND	LU0360484769	EUR	3,750	236,952	250,875	8.07%
INVESCO FUNDS SICAV - GLOBAL STRUCTURED EQUITY FUND	LU0482498093	EUR	6,190	247,541	241,286	7.76%
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - US DOLLAR BOND	LU0291343910	EUR	1,414	211,237	210,573	6.78%
JPMORGAN FUNDS - EUROPE EQUITY PLUS FUND	LU0289089384	EUR	12,200	181,227	193,248	6.22%
VONTOBEL FUND - EMERGING MARKETS EQUITY	LU0218912235	EUR	993	188,914	188,154	6.06%
CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD	LU0144746509	EUR	150	158,542	158,000	5.09%

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

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Ieguldījumu valūta	Daudzums	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība (EUR) 30.06.2015.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2015.
ING L RENTA FUND - US CREDIT	LU0803997666	EUR	26	146,502	145,668	4.69%
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS - GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	LU0384383872	USD	2,924	96,593	139,105	4.48%
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS - GLOBAL BRANDS FUND	LU0360482987	USD	2,720	75,286	112,456	3.62%
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EUROPEAN FOCUS FUND	LU0368266812	EUR	3,940	78,667	103,937	3.35%
Īrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				206,842	209,710	6.75%
PIMCO GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND	IE00B11XZ434	EUR	13,248	206,842	209,710	6.75%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				2,517,252	2,702,457	86.99%

3. Ieguldījumu fonda darbības rādītāju dinamika

	30.06.2015.	31.12.2014.	31.12.2013.	31.12.2012.
Fonda neto aktīvi (EUR)	3,106,647	1,626,698	1,027,566	1,243,428
Fonda daļu skaits	302,825	164,650	108,498	133,188
Fonda daļu vērtība	10.26	9.88	9.47	9.34
Fonda ienesīgums**	7.91%	4.33%	1.39%	10.24%
Fonda neto aktīvi (EUR)*	3,107,611	1,627,533	1,026,175	1,243,674
Fonda daļu skaits	302,825	164,650	108,498	133,188
Fonda daļu vērtība	10.26	9.88	9.46	9.34
Fonda ienesīgums**	7.91%	4.44%	1.28%	10.37%

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

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