

**IEGULDĪJUMU FONDS  
“CBL STRATEGIC ALLOCATION FUNDS”  
(iepriekš “CITADELE STRATEGIC ALLOCATION FUNDS”)**

**Apakšfonds  
“CBL Balanced Strategy Fund - EUR”  
(iepriekš “Citadele Balanced Strategy Fund - EUR”)  
(7. finanšu gads)**

## **2014. GADA PĀRSKATS**

**SAGATAVOTS SASKANĀ AR  
FKTK “IEGULDĪJUMU FONDU GADA PĀRSKATU SAGATAVOŠANAS NOTEIKUMIEM” UN  
EIROPAS SAVIENĪBĀ APSTIPRINĀTAJIEM  
STARPTAUTISKAJIEM FINANŠU PĀRSKATU STANDARTIEM**

**Rīga, 2015**

**IF "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"**

**2014. gada pārskats**

**Satura rādītājs**

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību	6
Turētājbankas ziņojums	7
Finanšu pārskati:	
Pārskats par finanšu stāvokli	8
Visaptverošais ienākumu pārskats	9
Neto aktīvu kustības pārskats	10
Naudas plūsmu pārskats	11
Pielikumi	12
Revidentu ziņojums	23

**IF "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"**

**2014. 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 (pārreģistrācijas datums 2015. gada 30. marts)

Fonda numurs:

FFL70-06.03.04.098/41

ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:

"CBL Asset Management" IPAS

ieguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:

Republikas laukums 2a, Rīga LV-1010, Latvija

ieguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas

numurs:

Licences ieguldījumu pārvaldes sabiedrības  
darbībai numurs:

06.03.057.098/285

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, ienemamais amats :

*ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:*

Padomes priekšsēdētājs – Juris Jākobsons – iecelts 30.09.2010.

Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Vladimirs Ivanovs – iecelts 01.11.2012.

Padomes loceklis – Philip Nigel Allard – iecelts – 01.11.2012

Padomes loceklis - Philip Nigel Allard – atbrīvots – 25.06.2014.

Padomes loceklis - Aldis Paegle – iecelts – 04.07.2014.

*ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:*

Valdes priekšsēdētājs – Uldis Upenieks – iecelts 01.11.2012.

Valdes loceklis – Zigurds Vaikulis – iecelts 30.03.2007.

Padomes un valdes locekļi veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos un ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Statūtos paredzētos padomes un valdes locekļu pienākumus.

Zigurds Vaikulis – iecelts 26.01.2011.

Andris Kotāns – iecelts 29.06.2011.

Fonda pārvaldnieki veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos, ieguldījumu pārvaldes sabiedrības statūtos un Fonda prospektā paredzētos Fonda pārvaldnieka pienākumus.

Ar Fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:

Fonda pārvaldnieku (investīciju komitejas  
dalībnieku) vārds, uzvārds:

Ar Fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:

Revidents:

KPMG Baltics SIA

Vesetas iela 7

Rīga, LV-1013

Latvija

Licences Nr. 55

**IF "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"**  
**2014. gada 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 06.03.07.098/285, kas pēdējo reizi pārreģistrēta 2014. gada 19. februārī.

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 no 30% līdz 70% no Fonda aktīviem.

Fonda neto aktīvu apjoms 2014. gada laikā palielinājies par 599,132 eiro jeb par 58.31% un pārskata perioda beigās bija 1,626,698 eiro. Vienas daļas vērtība pārskata perioda laikā pieauga par 41 centu, sasniedzot 9.88 eiro. Ienesīgums pārskata periodā eiro izteiksmē bija 4.33%, bet pēc finanšu tirgus noteikiem ārvalstu valūtu kursiem eiro 4.44%.

Aizvadītais gads globālajā ekonomikā iezīmējās ar būtiskām reģionālām diverģēncēm ne tikai ekonomikas datos, bet arī centrālo banku piekoptajās monetārajās politikās. ASV gads iesākās ar negaidīti strauju un apjomīgu makro pulsa pasliktināšanos, kas bija skaidrojams ar netipiskiem laikapstākļiem lielā daļā valsts teritorijas. Tomēr katra ziema reiz beidzas, un otrajā ceturksnī ASV rādītāji jau atkal uzlabojās un bija vērsti uz izaugsmi. Gada otrajā pusē valsts ekonomika uzņēma vēl lielākus apgriezenus – rūpniecība auga pēdējo divu gadu ātrākajos tempos un bezdarba līmenis noslīdēja zem 6% atzīmes. ASV centrālā banka, kas jau kopš pērnā gada bija pakāpeniski mazinājusi monetāros stimulus, rudenī izbeidza kvantitatīvās veicināšanas programmu, tādējādi aizsākot spekulācijas par to, kad notiks pirmā bāzes likmju celšana, lai izvairītos no ekonomikas „pārkāršanas”. Eirozonā gads tīkmēr iesākās ar visaptverošāku reģiona atkopšanos par spīti geopolitiskajām norisēm. Šī atveseļošanās gada vidusdaļā gan kļuva arvien vājāka, kas īpaši izpauðās Eirozonas „pamatvalstīs”, piemēram, Vācijā un Francijā. Tā rezultātā tirgus dalībnieku vidū sāka parādīties arvien lielākas bažas par iespējamu Eirozonas atgriešanos recessijā, kas Eiropas Centrālajai bankai (ECB) lika raudzīties arvien jaunu monetāro stimulu virzienā. Vispirms tika noteikta negatīva likme banku noguldījumiem ECB, bet gada izskanā tika izsludināta kvantitatīvās veicināšanas programma. Kaut arī Eirozonai ir izdevies attālināties no recessijas riska zonas, reģionam prognozētā izaugsme nākamajam gadam joprojām ir salīdzinoši vāja. Attīstības valstīs tīkmēr 2014. gadā kopumā turpinājās ekonomikas izaugsmes bremzēšanās.

Pērn relatīvi labāku sniegumu uzrādīja attīstīto valstu tirgi, kas saistāms gan ar jau minētajiem monetārajiem pasākumiem, gan ar ekonomiku atveseļošanos. Iespējams, lielākais pārsteigums tirgus dalībniekiem aizvadītajā gadā bija etalonu likmju iespaidīgais samazinājums. ASV 10 gadu obligāciju ienesīgums pārskata periodā saruka par 86 bāzes punktiem, bet Vācijas valdības attiecīgā vērtspapītra ienesīgums – par 139 bāzes punktiem, nodrošinot pozitīvu atdevi šī segmenta investoriem. Tā rezultātā Bloomberg/EFFAS ASV valdības obligāciju ar termiņu garāku par 1 gadu indeksa vērtība pieauga par 6.18%, bet attiecīgais Vācijas valdības obligāciju indekss – par 10.22%. ASV investīciju reitinga korporatīvo obligāciju indeksa (FINRA-BLP Active Investment Grade US Corporate Bond Total Return Index) vērtība pieauga par 5.34%. Attīstības valstu obligācijas pārskata periodā piedzīvoja riska premiju kāpumu, tomēr tas nebija tik liels, lai šī segmenta atdevē nokļūtu negatīvā teritorijā, ķemot vērā etalonu sniegumu. JPMorgan EMBI Global Total Return indeksa, kas atspoguļo šo segmentu, vērtība gada laikā kāpa par 5.53%. Arī akciju tirgos labāku rezultātu uzrādīja Rietumvalstu tirgi (MSCI World akciju indekss: +2.93%). Attīstības valstu akcijas uzrādīja negatīvu sniegumu (MSCI Emerging Markets akciju indekss: -4.63%), kas saistāms gan ar ASV dolāra vērtības pieauguma nelabvēlīgo ietekmi, gan ar izejvielu cenu (īpaši – naftas) būtisko samazinājumu aizvadītā gada otrajā pusē.

Šobrīd globālajā ekonomikā novērojama paaugstināta nervozitāte. ASV ekonomikas izaugsme saglabā stabilu ātrumu, tāpēc Pārvaldītājs pašlaik nerēdz nopietnus iemeslus, kādēļ bāzes likmju celšana varētu tikt atlīkta uz 2016.gadu. Eirozonas ekonomiku, savukārt, pozitīvi varētu ietekmēt naftas cenas; ja tās esošajos līmenos uzturētos ilgāku laiku. Kā nozīmīgs papildus likviditātes avots tirgiem būs ECB izsludinātā kvantitatīvās veicināšanas programma. Attīstības valstis tīkmēr savā starpā nebūt nav vienādas, tādēļ tur nepieciešama selektīva pieeja.

Pārskata periodā Fondā notikušas sekojošas izmaiņas. Obligāciju fondos ieguldīto līdzekļu daļa gada beigās veido 29.26% no Fonda neto aktīvu vērtības, kas ir par 0.20 procentu punktiem (pp) mazāk nekā gada sākumā. Akciju fondu daļa samazinājusies par 11.20 pp līdz 44.77% no Fonda neto aktīvu vērtības. Brīvo naudas līdzekļu īpatsvars Fondā ir 26.08% no neto aktīviem. Pārvaldītājs Fondā saglabājis atvērto pozīciju ASV dolāros. Tā gada beigās veido 14.40% no Fonda. Visi Fondā esošie fondi ir reģistrēti kādā no Eiropas Savienības dalībvalstīm. Lielākā daļa līdzekļu (49.28%) ieguldīti Luksemburgā reģistrētos fondos. Fondā atrodas arī Latvijā, Vācijā un Īrijā reģistrēti ieguldījumu fondi.

Pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 15,727 eiro apmērā jeb 1.34% no neto aktīvu vidējās vērtības, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteiktos 3.60% maksimālos apmērus.

IF "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"  
2014. gada pārskats  
ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

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,  
2015. gada 24. aprīlī

**IF "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"  
2014. gada pārskats  
Paziņojums par ieguldījumu sabiedrības valdes atbildību**

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

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 8. līdz 22. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2014. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par 2014. 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 fondu gada pārskatu 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 novēšanu. Valde ir arī atbildīga par Latvijas Republikas leguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumu un citu LR likumdošanas prasību izpildi.



Uldis Upenieks  
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,  
2015. gada 24. aprīlī

**TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS**

par laika periodu: no 2014. gada 01. janvāra līdz 2014. gada 31. decembrim

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

Ar šo AS "Citadele banka", ierakstīta Latvijas Republikas (LR) Uzņēmumu reģistra Komercregistrā 30.06.2010., vienotais reģistrācijas Nr. 40103303559, juridiskā adrese: Rīga, Republikas laukumā 2A, apliecinā, ka:

- saskaņā ar Turētājbankas līgumu, kas noslēgts 2007. gada 06.augustā, AS "Citadele banka" (turpmāk tekstā – Turētājbanka) pilda turētājbankas funkcijas IPAS "CBL Asset Management" (turpmāk tekstā – Sabiedrība) dibinātajam ieguldījumu fonda "Citadele Strategic Allocation Funds" apakšfondam "Citadele Balanced Strategy Fund - EUR" (turpmāk tekstā - Fonds);
- Turētājbanka pilda turētājbankas funkcijas atbilstoši likumam „Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām”, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumiem un citiem piemērojamiem LR tiesību aktiem.

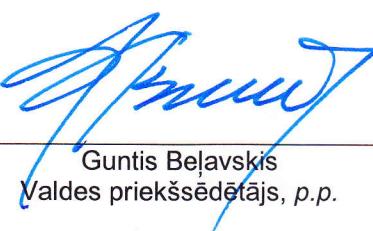
Turētājbanka ir atbildīga par uz turētājbankām attiecināmu LR tiesību aktu prasību un Turētājbankas līguma izpildi. Galvenie Turētājbankas pienākumi ir sekojoši:

- turēt Fonda mantu, kā arī dokumentus, kas apstiprina īpašuma tiesības saskaņā ar LR tiesību aktu prasībām;
- nodrošināt Fonda kontu apkalpošanu, Sabiedrības rīkojumu pieņemšanu un izpildi, kā arī norēķinu veikšanu saskaņā ar LR tiesību aktu prasībām, Turētājbankas līgumu un esošo tirgus praksi;
- nodrošināt Sabiedrību ar regulārām atskaitēm par Fonda mantu un tās vērtību (vērtspapīru cenām);
- sekot Sabiedrības veiktās Fonda vērtības un Fonda daļas vērtības noteikšanas pareizībai un atbilstībai LR tiesību aktiem;
- sekot Sabiedrības veiktās ieguldījumu apliecību emisijas, pārdošanas un atpakaļpirkšanas pareizībai un likumībai;

Laika periodā no 2014. gada 01. janvāra līdz 2014. gada 31. decembrim:

- ieguldījumu apliecību emisija, pārdošana un atpakaļpirkšana tiek veikta atbilstoši likuma „Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām”, Fonda prospekta un Fonda pārvaldes nolikuma prasībām;
- Fonda mantas turēšana tiek veikta atbilstoši likuma „Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām” un Turētājbankas līguma prasībām;
- Fonda neto aktīvu vērtības aprēķināšana tiek veikta atbilstoši likuma „Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām”, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumu, Fonda prospekta un Fonda pārvaldes nolikuma prasībām;
- Sabiedrības rīkojumi, kā arī veiktie darījumi ar Fonda mantu notiek saskaņā ar likumu „Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām”, Fonda prospekta, Fonda pārvaldes nolikuma un Turētājbankas līguma prasībām.

Atskaites periodā Sabiedrības darbībās ar Fonda mantu netika novērotas klūdas vai nelikumības.

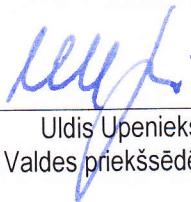


Guntis Beļavskis  
Valdes priekšsēdētājs, p.p.

IF "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"  
 2014. gada pārskats  
 Pārskats par finanšu stāvokli  
 (EUR)

Piezīme		<u>31.12.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Aktīvi			
3	Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	424,314	151,101
4	Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	1,204,254	877,816
	<b>Kopā aktīvi</b>	<b>1,628,568</b>	<b>1,028,917</b>
Saistības			
5	Uzkrātie izdevumi	(1,870)	(1,351)
	<b>Kopā saistības</b>	<b>(1,870)</b>	<b>(1,351)</b>
	<b>Neto aktīvi</b>	<b>1,626,698</b>	<b>1,027,566</b>

Pielikumi no 12. lpp līdz 22. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



Uldis Upenieks  
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,  
2015. gada 24. aprīlī

**IF "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"**  
**2014. gada pārskats**  
**Visaptverošais ienākumu pārskats**  
**(EUR)**

<b>Piezīme</b>		<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>Ienākumi</b>		
6	Procentu ienākumi	446	980
	<b>Kopā ienākumi</b>	<b>446</b>	<b>980</b>
	<b>Izdevumi</b>		
	Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(12,921)	(13,008)
	Atlīdzība turētājbankai	(2,114)	(2,076)
	Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(692)	(1,145)
	<b>Kopā izdevumi</b>	<b>(15,727)</b>	<b>(16,229)</b>
	<b>Ieguldījumu vērtības pieaugums</b>		
7	Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums /(samazinājums)	1,213	(8,874)
8	Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	40,495	46,871
	<b>Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums</b>	<b>41,708</b>	<b>37,997</b>
	Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas peļņa /(zaudējumi)	24,497	(7,232)
	<b>Visaptverošie ienākumi</b>	<b>50,924</b>	<b>15,516</b>

Pielikumi no 12. lpp līdz 22. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



Uldis Upenieks  
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,  
2015. gada 24. aprīlī

## IF "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"

2014. gada pārskats

Neto aktīvu kustības pārskats

(EUR)

	2014	2013
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	1,027,566	1,243,428
Visaptverošie ienākumi	50,924	15,516
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām <i>lenākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	<u>725,781</u> (177,573)	<u>411,036</u> (642,414)
Neto aktīvu pieaugums /(samazinājums) no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	<u>548,208</u>	<u>(231,378)</u>
Neto aktīvu pieaugums /(samazinājums) pārskata periodā	<u>599,132</u>	<u>(215,862)</u>
<b>Neto aktīvi pārskata perioda beigās</b>	<b><u>1,626,698</u></b>	<b><u>1,027,566</u></b>
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	108,498	133,188
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	164,650	108,498
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	9.47	9.34
<b>Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās</b>	<b>9.88</b>	<b>9.47</b>

Pielikumi no 12. lpp līdz 22. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

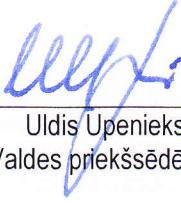
Uldis Upenieks  
Valdes priekssēdētājs

Rīgā,  
2015. gada 24. aprīlī

**IF "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"**  
**2014. gada pārskats**  
**Naudas plūsmu pārskats**  
**(EUR)**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Procentu ienākumi	446	980
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(15,208)	(16,272)
Finanšu ieguldījumu iegāde	(544,656)	(531,325)
Finanšu ieguldījumu pārdošana / dzēšana	281,634	843,357
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	(2)	(24)
<b>Naudas līdzekļu (samazinājums) / pieaugums saimnieciskās darbības rezultātā</b>	<b>(277,786)</b>	<b>296,716</b>
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	725,781	411,036
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(177,573)	(642,414)
<b>Naudas līdzekļu pieaugums /(samazinājums)/ finansēšanas darbības rezultātā</b>	<b>548,208</b>	<b>(231,378)</b>
<b>Naudas līdzekļu pieaugums</b>	<b>270,422</b>	<b>65,338</b>
<b>Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā</b>	<b>151,101</b>	<b>87,460</b>
<b>Naudas līdzekļu ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts</b>	<b>2,791</b>	<b>(1,697)</b>
<b>Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās</b>	<b>424,314</b>	<b>151,101</b>

Pielikumi no 12. lpp līdz 22. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



Uldis Upenieks  
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,  
2015. gada 24. aprīlī

**IF "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"**  
**2014. gada pārskats**  
**Pielikumi**  
**(EUR)**

## 1. Vispārējā informācija

Fonda nosaukums:	"CBL Strategic Allocation Funds" (iepriekš "Citadele Strategic Allocation Funds")
Fonda veids:	ieguldījumu fonds ar apakšfondiem
Fonda darbības joma:	Investīciju veikšana galvenokārt Latvijā, citās Eiropas Savienības dalībvalstīs un OECD dalībvalstīs reģistrētu atvērto ieguldījumu fondu ieguldījumu aplieciņbās (daļās) un tiem pielīdzināmos vērtspapīros.
Apakšfonda nosaukums:	„CBL Balanced Strategy Fund – EUR” (iepriekš „Citadele Balanced Strategy Fund – EUR”)
Apakšfonda darbības joma:	Normālos tirgus apstākjos no 30% līdz 70 % no Apakšfonda aktīviem tieši vai netieši tiks ieguldīti kapitāla vērtspapīros vai tiem pielīdzināmos vērtspapīros, pārējie aktīvi tieši vai netieši galvenokārt tiks ieguldīti parāda vērtspapīros un naudas tirgus instrumentos.
ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	"CBL Asset Management" IPAS (turpmāk "Sabiedrība") Republikas laukums 2a, Rīga LV-1010, Latvija

## 2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi

### *Finanšu pārskatu sagatavošanas principi*

IF "CBL Balanced Strategy Fund - EUR" finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (SFPS), kā nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (turpmāk tekstā - FKTK) noteikumi par "ieguldījumu fondu gada pārskatu 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 Plāna uzskaites un pārskata valūta. Finanšu pārskati aptver laika periodu no 2014. gada 1. janvāra līdz 2014. gada 31. decembrim.

### *Funkcionālā un finanšu pārskatu valūta*

Saistībā ar Latvijas Republikas oficiālās valūtas maiņu, no 2014. gada 1. janvāra Fonda funkcionālā un uzrādīšanas valūta ir eiro, kas aizstāja nacionālo valūtu Latvijas latu. Iepriekšējo periodu finanšu informācija, kas tika uzrādīta Latvijas latos, ir konvertēta eiro, izmantojot oficiālo valūtu konvertācijas kursu LVL 0,702804 pret EUR 1. Tā kā Latvijas lats iepriekš bija piesaistīts eiro ar to pašu konvertācijas kursu, funkcionālās un uzrādīšanas valūtas izmaiņai nebija ieteikmes uz Fonda finansiālo stāvokli, finanšu rezultātu vai naudas plūsmām. Finanšu pārskatos iekļautās summas ir uzrādītas eiro (EUR), kas ir Fonda funkcionālā un uzrādīšanas valūta. Bilances sākuma atlikumi 2014. gadā 1. janvārī sakrīt ar publicētā finanšu pārskata par 2013. gadu beigu atlīkumiem, pārrēķinot tos uz eiro.

### *Būtiski pieņēmumi un spriedumi*

Finanšu pārskatu sagatavošana, izmantojot SFPS, prasa izmantot aplēses un pieņēmumus, kas ietekmē finanšu pārskatos uzrādīto aktīvu un saistību vērtības un pielikumos sniegtu informāciju finanšu pārskatu datumā, kā arī pārskata periodā atzītos ienēmumus un izdevumus. Tāpat, sagatavojot pārskatus, ieguldījumu sabiedrības vadībai ir nepieciešams izdarīt pieņēmumus un spriedumus, piemērojot Fonda izvēlēto uzskaites politiku.

### *Ienākumu un izdevumu uzskaitē*

Visi procentu ienākumi un izdevumi tiek uzskaitīti, izmantojot uzkrāšanas principu.

Procentu ienākumi un izdevumi tiek atzīti visaptverošajā ienākumu pārskatā, nemot vērā aktīvu / saistību efektīvo procentu likmi. Procentu ienākumi un izdevumi ietver diskonta vai prēmijas amortizāciju vai citas atšķirības starp sākotnējo procentus nesošā instrumenta uzskaites summu un tā summu dzēšanas brīdī, kas aprēķināta pēc efektīvās procentu likmes metodes.

**IF "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"**  
**2014. gada pārskats**  
**Pielikumi**  
**(EUR)**

Dividenžu ienākumi tiek atzīti to saņemšanas brīdī, atsevišķos gadījumos dividenžu ienākumi var tikt atzīti samazinoties cenai pēc emitenta pazīnojuma 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 visaptverošo ienākumu pārskatā kā peļņa vai zaudējumi no ārvalstu valūtas pozīciju pārvērtēšanas.

Fonda pārskata par finanšu stāvokli sagatavošanā visvairāk izmantoto valūtu Eiropas Centrālās bankas publicētie valūtas maiņas kursi (ārvalstu valūtas vienības pret EUR) bija šādi:

<u>Valūta</u>	<u>31.12.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
USD	1.2141	1.3647
LVL	-	0.7028004

#### **Nauda un tās ekvivalenti**

Nauda un tās ekvivalenti sastāv no tekošajiem Fonda kontu atlīkumiem un citiem īstermiņa augsti likvīdiem ieguldījumiem ar sākotnējo termiņu līdz 90 dienām.

#### **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***

Finanšu instrumenti klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos ietver tirdzniecībai turētos finanšu aktīvus. Visi Fonda patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos tiek klasificēti kā tirdzniecībai turētie finanšu aktīvi.

SFPS nosaka finanšu instrumentu patiesās vērtības vērtēšanas tehnikas hierarhiju, pamatojoties uz to, vai finanšu instrumentu patiesās vērtības noteikšanā tiek izmantoti novērojami tirgus dati, vai arī nav pieejami novērojami tirgus dati. Visi Fonda patiesā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ir klasificēti šajā vērtēšanas tehnikas hierarhijas 1. līmeņa kategorijā. Patiesās vērtības noteikšanā tiek izmantotas aktīvā tirgū kotētās cenas (nekoriģētas). Tāpat 1. līmenī klasificēti ieguldījumi fondos, kas pārvaldīti ārpus regulētiem tirgiem, bet kuru neto aktīvu kotācijas pārvaldnieks sniedz ikdienā. Šis līmenis iekļauj biržā kotētās akcijas, parāda vērtspapīrus, citus biržā tirgotus vērtspapīrus un ārpus regulētiem tirgiem tirgotus ieguldījumu fondus, kuru vērtība tiek noteikta izmantojot ikdienas neto aktīvu kotāciju

#### **Aizdevumi un debitoru parādi**

Aizdevumi un debitoru parādi ir neatvasinātie finanšu aktīvi ar fiksētiem vai nosakāmiem maksājumiem, kas netiek kotēti aktīvā tirgū. Aizdevumi un debitoru parādi ietver prasības pret kredītiestādēm. Fonda prasības pret kredītiestādēm tiek uzskaitītas to amortizētajā iegādes vērtībā, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi un atskaitot vērtības samazinājumu, ja tāds ir.

Uzkrājumi vērtības samazinājumam tiek veidoti brīdī, kad pastāv objektīvi pierādījumi tam, ka Fonds nevarēs saņemt prasījumus pilnā vērtībā atbilstoši sākotnēji noteiktajiem atmaksas termiņiem. Uzkrājums vērtības samazinājumam tiek noteikts kā starpība starp amortizēto iegādes vērtību un atgūstamo vērtību.

#### ***Ieguldījumi vērtspapīros***

Visi ieguldījumi vērtspapīros tiek klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri.

Tirdzniecības nolūkos iegādātie vērtspapīri tiek uzskaitīti to patiesajā vērtībā, pamatojoties uz pieejamajām tirgus cenām. Tirdzniecības nolūkā turēto vērtspapīru pārvērtēšanas to patiesajā vērtībā rezultāts ir atspoguļots visaptverošajā ienākumu pārskatā kā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums).

**IF "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"**

**2014. gada pārskats**

**Pielikumi**

**(EUR)**

Vērtspapīru pārvērtēšana notiek izmantojot Bloomberg un NASDAQ OMX Riga pieejamo finanšu informāciju par šo vērtspapīru tirgus pieprasījuma (*bid*) cenām. Vērtspapīru iegādes un pārdošanas darjumi tiek atzīti norēķinu dienā. Pārdoto vērtspapīru iegādes vērtība tiek noteikta pēc FIFO (*first in, first out*) metodes.

***Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība***

Patiessā vērtība ir cena, kuru saņemtu par aktīva pārdošanu vai samaksātu par saistību nodošanu parastā darījumā, kas novērtēšanas datumā tiek noslēgts tirgus dalībnieku starpā pamata tirgū vai, ja tāda nav, visizdevīgākajā tirgū, kuram Fondam ir pieejama 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. Izvēlētā vērtēšanas metode ietver visus faktorus, kurus tirgus dalībnieki ļemtu 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 starpību starp patieso vērtību sākotnējās atzīšanas brīdī un darījuma cenu. Vēlāk šī starpība tiek atbilstoši atzīta peļņas vai zaudējumu aprēķinā, neskatot vērā instrumenta paredzamo izmantošanas laiku, bet ne vēlāk kā brīdī, kad vērtību pilnībā var pamatot ar novērojamiem tirgus datiem vai arī darījums ir pabeigts.

Finanšu aktīvu un finanšu saistību portfeļi, kas pakļauti tirgus riskam un kredītriskam, ko pārvalda Fonds, balstoties uz neto pakļautību vai nu tirgus vai kredītriskam, tiek novērtēti, neskatot 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 portfelī.

***Darbības segmenti***

Fonda pārvaldniks, pārvaldot Fondu, tā atdevi analizē kā vienai vienībai un nesadala atsevišķos segmentos, kuru darbības rezultāti tiktu vērtēti atsevišķi. Līdz ar to arī šajos finanšu pārskatos netiek uzrādīta detalizēta segmentu analīze.

***Nodokļi***

Fonda ienākumi tiek aplikti ar ienākuma nodokļiem tajā valstī, kurā tie ir gūti. Pamatā Fonda ienākumi ir atbrīvoti no ienākuma nodokļa. Fonds nav LR uzņēmumu ienākuma nodokļa maksātājs.

***Izmaiņas grāmatvedības uzskaites politikās***

Fonds ir konsekventi piemērojis 2. piezīmē izklāstītās grāmatvedības politikas visiem šajos finanšu pārskatos uzrādītajiem pārskata periodiem, izņemot turpmāk aprakstītās izmaiņas.

Fonds ir apsvēris turpmāk aprakstītos jaunos standartus un standartu papildinājumus, ieskaitot no tiem izrietošus papildinājumus citos standartos, kuru sākotnējās piemērošanas datums bija 2014. gada 1. janvāris un secinājis, ka izmaiņas neattiecas uz Fondu:

- (i) 10. SFPS „Konsolidētie finanšu pārskati” (2011);
- (ii) 11. SFPS „Kopīgas struktūras”;
- (iii) 12. SFPS: "Informācijas atklāšana par līdzdalību citos uzņēmumos";
- (iv) Grozījumi 32. SGS attiecībā uz finanšu aktīvu un finanšu saistību savstarpējo ieskaitu;
- (v) Grozījumi 36. SGS attiecībā uz informācijas uzrādīšanu par nefinanšu aktīvu atgūstamo vērtību;
- (vi) Grozījumi 39. SGS attiecībā uz atvasināto finanšu instrumentu pārjaunošanu un risku ierobežošanas uzskaites turpināšanu.

## IF "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"

2014. gada pārskats

Pielikumi

(EUR)

***Jauni standarti un interpretācijas***

Vairāki jauni standarti, standartu papildinājumi un interpretācijas stājas spēkā periodā pēc 2014. gada 1. janvāra un tie nav piemēroti, sagatavojot šos finanšu pārskatus. Turpmāk ir uzskaitīti standarti un interpretācijas, kuru piemērošana būtiski neietekmēs turpmākos finanšu pārskatus.

- (i) 19. SGS - Noteiktu labumu plāni: darbinieku iemaksas (piemērojams pārskata periodiem, kas sākas 2015. gada 1. februārī vai vēlāk).
- (ii) 21. SFPIK "Nodevas" (piemērojams pārskata periodiem, kas sākās 2014. gada 17. jūnijā vai vēlāk).
- (iii) Ikgadējie papildinājumi SFPS.

**3. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm**

	31.12.2014.	31.12.2013.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2014.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	424,314	151,101	26.08%
<b>Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm</b>	<b>424,314</b>	<b>151,101</b>	<b>26.08%</b>

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

**4. Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri**

	31.12.2014.	31.12.2013.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2014.
<b>Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzinātie vērtspapīri</b>			
OECD reģiona valstis reģistrēti ieguldījumu fondi	1,204,254	877,816	74.03%
Latvijā reģistrēti ieguldījumu fondi	983,116	660,562	60.44%
Citās Ne - OECD reģiona valstis reģistrēti ieguldījumu fondi	221,138	217,254	13.59%
<b>Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzinātie vērtspapīri</b>	<b>1,204,254</b>	<b>877,816</b>	<b>74.03%</b>

Visas ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzinātie vērtspapīri tiek klasificētas kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri.

Visas Fondam piederošās fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzinātie vērtspapīri ir tirgoti regulētos tirgos, izņemot vērtspapīrus ar vērtību 800,508 EUR (2013. gada 31. decembrī – 516,692 EUR), kuru neto aktīvu vērtības kotācijas pārvaldnieks sniedz ikdienā.

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmos vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Ieguldījumu valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2014.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2014.
<b>Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti</b>				<b>363,906</b>	<b>403,746</b>	<b>24.83%</b>
Latvijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				224,453	221,138	13.60%
CITADELE GLOBAL EMERGING MARKETS BOND FUND	LV0000400828	EUR	8,923	89,645	89,767	5.52%
CITADELE BALTIC SEA EQUITY FUND	LV0000400794	EUR	1,982	83,027	81,330	5.00%
CITADELE EASTERN EUROPEAN BOND FUND - EUR	LV0000400174	EUR	3,284	51,781	50,041	3.08%

## IF "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"

2014. gada pārskats

Pielikumi

(EUR)

<b>Vācijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības</b>				<b>48,915</b>	<b>94,318</b>	<b>5.80%</b>
DWS DEUTSCHLAND	DE0008490962	EUR	556	48,915	94,318	5.80%
<b>Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības</b>				<b>90,538</b>	<b>88,290</b>	<b>5.43%</b>
AXA WORLD FUNDS - GLOBAL HIGH YIELD BONDS	LU0125750504	EUR	1,120	90,538	88,290	5.43%
<b>Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti</b>				<b>714,552</b>	<b>800,508</b>	<b>49.20%</b>
<b>Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības</b>				<b>631,852</b>	<b>713,479</b>	<b>43.85%</b>
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS - GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	LU0384383872	USD	2,437	72,278	109,535	6.73%
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS - GLOBAL BRANDS FUND	LU0360482987	USD	2,720	75,286	100,009	6.15%
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS - US ADVANTAGE FUND	LU0360484769	EUR	1,560	90,874	98,701	6.07%
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - US DOLLAR BOND	LU0291343910	EUR	588	87,703	87,865	5.40%
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EUROPEAN FOCUS FUND	LU0368266812	EUR	3,940	78,667	87,547	5.38%
VONTobel FUND - EMERGING MARKETS EQUITY	LU0218912235	EUR	416	76,203	79,431	4.88%
JPMORGAN FUNDS - EUROPE EQUITY PLUS FUND	LU0289089384	EUR	5,700	77,597	77,349	4.75%
ING L RENTA FUND - US CREDIT	LU0803997666	EUR	13	73,244	73,042	4.49%
<b>Īrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības</b>				<b>82,700</b>	<b>87,029</b>	<b>5.35%</b>
PIMCO GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND	IE00B11XZ434	EUR	5,505	82,700	87,029	5.35%
<b>Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības</b>				<b>1,078,458</b>	<b>1,204,254</b>	<b>74.03%</b>

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 31.12.2014.	Uzskaites vērtība 31.12.2013.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2014.
Akoju fondi	728,220	575,116	44.77%
Obligāciju fondi	476,034	302,700	29.26%
	<b>1,204,254</b>	<b>877,816</b>	<b>74.03%</b>

## 5. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2014.	31.12.2013.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	(1,349)	(849)
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	(221)	(139)
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	(300)	(363)
<b>Kopā uzkrātie izdevumi</b>	<b>(1,870)</b>	<b>(1,351)</b>

## IF "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"

2014. gada pārskats

## Pielikumi

(EUR)

## 6. Procentu ienākumi

	2014	2013
No prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	446	980
Kopā procentu ienākumi	<u>446</u>	<u>980</u>

## 7. Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)

	2014	2013
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	281,634	847,542
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(262,352)	(821,809)
Pārdoto ieguldījumu vērtības samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	(18,069)	(34,607)
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums /(samazinājums)	<u>1,213</u>	<u>(8,874)</u>

## 8. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

	2014	2013
No ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībām un tām pielīdzināmajiem vērtspapīriem	40,495	46,871
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	<u>40,495</u>	<u>46,871</u>

## 9. Ieguldījumu kustība pārskata periodā

	31.12.2013.	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā	Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	Patiessās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2014.
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	877,816	544,656	(281,634)	21,708	41,708	1,204,254
<b>Kopā ieguldījumi</b>	<b>877,816</b>	<b>544,656</b>	<b>(281,634)</b>	<b>21,708</b>	<b>41,708</b>	<b>1,204,254</b>
	31.12.2012.	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā	Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	Patiessās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2013.
Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu ieguldījumi leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	1,157,361	531,325	(843,357)	(5,498)	37,996	877,827
<b>Kopā ieguldījumi</b>	<b>1,157,361</b>	<b>531,325</b>	<b>(843,357)</b>	<b>(5,498)</b>	<b>37,996</b>	<b>877,827</b>

## 10. Iekīlātie aktīvi

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

**IF "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"**  
**2014. gada pārskats**  
**Pielikumi**  
**(EUR)**

## **11. Finanšu aktīvu un saistību patiesās vērtības**

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības vadība uzskata, ka finanšu aktīvu un saistību bilances vērtības atbilst to patiesajām vērtībām. Patiesā vērtība tiek noteikta atbilstoši tirgus kotācijas metodei, izmantojot biržas un brokeru publicēto informāciju, kā arī balstoties uz fonda pārvaldītāju ikdienas neto aktīvu kotāciju.

## **12. Riska pārvaldīšana**

Ieguldījuma procesa risks var tikt definēts kā nevēlama rezultāta iestāšanās varbūtība, kas var materializēties konkrētajā tirgus ekonomikā konkrētajā laika posmā. Riska pārvaldīšana tiek raksturota kā riska identifikācija, mērišana un tā iespējamā novēršana. Ieguldījuma process var tikt ietekmēs 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 mērišanu ir atbildīga Sabiedrības neatkarīga struktūrvienība – Risku pārvaldes nodaļa, kas savā darbā izstrādā un prezentē riska profila informāciju Fonda pārvaldītājam. Fonda pārvaldītājs, savukārt, var pieņemt konkrētus lēmumus par nepieciešamību samazināt jau esošos vai potenciāli iespējamos riskus.

Risku mērišanas procesā tiek izmantoti sabiedrības izstrādāti modelji, kas balstās uz vēsturiskiem datiem un tiek koriģēti atbilstoši ekonomiskajai situācijai. Atsevišķi modelji 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 tieks 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 prospectā, 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 šei 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 vistiesākajā veidā ietekmē vērtspapīra pievilkšbu, 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 briža tieks 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 procentu likmju riska rādītāju. Precīzi aprēķināt Fonda durāciju nav iespējams, jo informāciju par tā sastāvdalīm nepublicē 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 uzņēmumu 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; otrs – 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

**IF "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"**  
**2014. gada pārskats**  
**Pielikumi**  
**(EUR)**

mēdijos utt. Šeit uzmanība tiek pievērsta gan vērtspapīru cenu svārstīgumam (deviācijām), gan to korelācijām. Tā rezultātā ir iespējams aprēķināt cenu kopējo risku portfelī esošajiem vērtspapīriem, nemit vērā to vēsturisko ienesīgumu.

Fondu atlases procesā Fonda pārvaldītājs, pamatojoties uz izstrādātām 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 nepublicē vienlaicīgi (nobīde ir 3 un vairāk mēneši).

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2014. gada 31. decembrī, pamatojoties uz fondu reģistrācijas valstīm.

	Latvija	OECD reģiona valstis	Citas ne-OECD reģiona valstis	Kopā
<b>Aktīvi</b>				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	424,314	-	-	424,314
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	221,138	983,116	-	1,204,254
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>645,452</b>	<b>983,116</b>	-	<b>1,628,568</b>
<b>Saistības</b>				
Uzkrātie izdevumi	(1,870)	-	-	(1,870)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(1,870)</b>	<b>-</b>	-	<b>(1,870)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>643,582</b>	<b>983,116</b>	-	<b>1,626,698</b>

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2013. gada 31. decembrī, pamatojoties uz fondu reģistrācijas valstīm.

	Latvija	OECD reģiona valstis	Citas ne-OECD reģiona valstis	Kopā
<b>Aktīvi</b>				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	151,101	-	-	151,101
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	217,254	660,562	-	877,816
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>368,355</b>	<b>660,562</b>	-	<b>1,028,917</b>
<b>Saistības</b>				
Uzkrātie izdevumi	(1,351)	-	-	(1,351)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(1,351)</b>	<b>-</b>	-	<b>(1,351)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>367,004</b>	<b>660,562</b>	-	<b>1,027,566</b>

## IF "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"

2014. gada pārskats

Pielikumi

(EUR)

**Valūtas kursu risks**

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām 2014. gada 31. decembrī, pamatojoties uz fondu pamatvalūtām.

	EUR	USD	Kopā
<b>Aktīvi</b>			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	398,998	25,316	424,314
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	994,710	209,544	1,204,254
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>1,393,708</b>	<b>234,860</b>	<b>1,628,568</b>
<b>Saistības</b>			
Uzkrātie izdevumi	(1,870)	-	(1,870)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(1,870)</b>	<b>-</b>	<b>(1,870)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>1,392,438</b>	<b>234,260</b>	<b>1,626,698</b>
<i>Neto garā / (īsā) pozīcija</i>	85.60%	14.40%	100.00%

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām 2013. gada 31. decembrī, pamatojoties uz fondu pamatvalūtām.

	EUR	USD	LVL	Kopā
<b>Aktīvi</b>				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	128,659	22,442	-	151,101
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	713,324	164,492	-	877,816
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>841,983</b>	<b>186,934</b>		<b>1,028,917</b>
<b>Saistības</b>				
Uzkrātie izdevumi	(988)	-	(363)	(1,351)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(988)</b>	<b>-</b>	<b>(363)</b>	<b>(1,351)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>840,995</b>	<b>186,934</b>	<b>(363)</b>	<b>1,027,566</b>
<i>Neto garā / (īsā) pozīcija</i>	81.85%	18.19%	-0.04%	100.00%

Valūtas kursa izmaiņu ietekme uz Fonda neto aktīvu vērtību ir attēlota zemāk esošajās tabulās. Valūtas kursa izmaiņas ir attiecīgā kursa viena gada standartnovirze.

Valūtas kurss izmaiņas ietekme (2014.gads)			Valūtas kurss izmaiņas ietekme (2013.gads)		
Valūta	Īpatsvars fondā (% no neto aktīviem)	Valūtas kurss izmaiņa pret EUR	Valūta	Īpatsvars fondā (% no neto aktīviem)	Valūtas kurss izmaiņa pret EUR
EUR	85.60%	0.00%	EUR	81.85%	0.00%
USD	14.40%	6.27%	USD	18.19%	7.38%
<b>Kopā</b>	<b>100.00%</b>	<b>0.91%</b>	<b>LVL</b>	<b>-0.04%</b>	<b>0.00%</b>
			<b>Kopā</b>	<b>100.00%</b>	<b>1.34%</b>

**IF "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"**  
**2014. gada pārskats**  
**Pielikumi**  
**(EUR)**

**Kredītrisks**

Ar kredītrisku tiek saprasta varbūtība, ka Fonda vērtība var samazināties, ja Fonda kontraģents vai parāda saistību emitents nebūs spējīgs vai atteiksies pildīt savas saistības. Līdz ar to, veicot darījumus ar Fonda aktīviem, tiek izvēlēti tikai droši kontraģenti ar labu reputāciju. Fonda pārvaldītājs regulāri seko līdzi Fonda kontraģentu maksātspējai, pēta to kredītreitingus, finansiālo stāvokli un informāciju masu medijos.

Fonda aktīvu kredīta kvalitāte tiek pārvaldīta balstoties uz piešķirtajiem starptautisko reitingu aģentūru Standard & Poor's, Moody's un Fitch kredītreitingiem. Papildus tiek pētīti emitentu finanšu pārskati, to finansiālais stāvoklis un nākotnes perspektīvas.

**Likviditātes risks**

Likviditātes risks var rasties Fondam pastāvot grūtībām pildīt savas finansiālas saistības. Fonda pārvaldītājs uztur tādu Fonda aktīvu struktūru, kas nodrošina iespēju realizēt vērtspapīrus savlaicīgi un bez būtiskiem zaudējumiem.

Likviditātes novērtēšanai aktīvu un saistību posteņu atlikumus uzrāda atbilstoši to atlikušajiem atmaksas, izpildes vai dzēšanas termiņiem.

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru 2014. gada 31.decembrī.

	Līdz 1 mēn.	No 1 līdz 6 mēn.	Bez termiņa	Kopā
<b>Aktīvi</b>				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	424,314	-	-	424,314
<b>Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi</b> leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	-	-	1,204,254	1,204,254
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>424,314</b>	<b>-</b>	<b>1,204,254</b>	<b>1,628,568</b>
<b>Saistības</b>				
Uzkrātie izdevumi	(1,570)	(300)	-	(1,870)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(1,570)</b>	<b>(300)</b>	<b>-</b>	<b>(1,870)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>422,744</b>	<b>(300)</b>	<b>1,204,254</b>	<b>1,626,698</b>
<i>Tirā pozīcija %</i>	<i>25.99%</i>	<i>(0.02)%</i>	<i>74.03%</i>	<i>100.00%</i>

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru 2013. gada 31.decembrī.

	Līdz 1 mēn.	No 1 līdz 6 mēn.	Bez termiņa	Kopā
<b>Aktīvi</b>				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	151,101	-	-	151,101
<b>Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi</b> leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	-	-	877,816	877,816
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>151,101</b>	<b>-</b>	<b>877,816</b>	<b>1,028,917</b>
<b>Saistības</b>				
Uzkrātie izdevumi	(988)	(363)	-	(1,351)
<b>Kopā saistības</b>	<b>(988)</b>	<b>(363)</b>	<b>-</b>	<b>(1,351)</b>
<b>Neto aktīvi</b>	<b>150,113</b>	<b>(363)</b>	<b>877,816</b>	<b>1,027,566</b>
<i>Tirā pozīcija %</i>	<i>14.61%</i>	<i>(0.04)%</i>	<i>85.43%</i>	<i>100.00%</i>

**IF "CBL Balanced Strategy Fund - EUR"**  
**2014. gada pārskats**  
**Pielikumi**  
**(EUR)**

**13. Informācija par fonda ieguldījumu apliecību turētājiem**

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

	31.12.2014.	31.12.2013.	% no kopējā skaita uz 31.12.2014.
Saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	-	200	-
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	164,650	108,298	100.00%
<b>Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās</b>	<b>164,650</b>	<b>108,498</b>	<b>100.00%</b>

**14. Darījumi ar saistītajām personām**

Lielākā daļa no Fonda ieguldījumiem tiek iegādāti ar turētājbankas starpniecību. Turētājbanka saņem atlīdzību, kas norādīta visaptverošajā ienākumu pārskatā (sk. arī 5. piezīmi), kā arī AS "Citadele banka" ir izvietoti Fonda naudas līdzekļi (sk. 3. piezīmi).

Pārskata periodā samaksātā atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai ir uzrādīta visaptverošajā ienākumu pārskatā (sk. arī 5. piezīmi).

Pārskata periodā Fondam bija ieguldījumi ieguldījumu fondos, kurus pārvalda saistītā ieguldījumu pārvaldes sabiedrība 221,138 EUR (2013. gada 31. decembrī – 217,254 EUR).

Pārskatā periodā un 2013.gadā saistītas personas neiegādājās fonda ieguldījumu apliecības, bet 2014.gadā tika veikts atpakļpārdošanas darījums par 200 ieguldījumu apliecībām (2013. gadā: 0). Fonda ieguldījumu apliecību iegādes un atpakļpārdošanas darījumi tiek aprēķināti, nemot vērā tikai to saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības, kuras tika klasificētas kā Fonda saistītās personas kā 2014. gada 31. decembrī, tā arī 2013. gada 31. decembrī.

**15. Ieguldījumu fonda darbības rādītāju dinamika**

	31.12.2014.	31.12.2013.	31.12.2012.
<b>Fonda neto aktīvi (EUR)</b>	<b>1,626,698</b>	<b>1,027,566</b>	<b>1,243,428</b>
Fonda daļu skaits	164,650	108,498	133,188
Fonda daļu vērtība	9.88	9.47	9.34
Fonda ienesīgums**	4.33%	1.39%	10.24%
<b>Fonda neto aktīvi (EUR)*</b>	<b>1,627,533</b>	<b>1,026,175</b>	<b>1,243,674</b>
Fonda daļu skaits	164,650	108,498	133,188
Fonda daļu vērtība	9.88	9.46	9.34
Fonda ienesīgums**	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.

**16. Notikumi pēc pārskata perioda beigu datuma**

2015. gada 30. martā IPAS „CBL Asset Management” nomainīja ieguldījuma fonda nosaukumu no „Citadele Strategic Allocation Funds” uz „CBL Strategic Allocation Funds” un attiecīgi apakšfonda nosaukumu no „Citadele Balanced Strategy Fund – EUR” uz „CBL Balanced Strategy Fund – EUR”.



KPMG Baltics SIA  
Vesetas iela 7  
Rīga LV 1013  
Latvija

Tālrunis +371 670 380 00  
Fakss +371 670 380 02  
Internets: www.kpmg.lv

## Neatkarīgu revidēntu ziņojums

### Ieguldījumu fonda “CBL STRATEGIC ALLOCATION FUNDS” apakšfonda “CBL Balanced Strategy Fund – EUR” dalībniekiem

#### Ziņojums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši pievienoto Ieguldījumu fonda “CBL STRATEGIC ALLOCATION FUNDS” apakšfonda “CBL Balanced Strategy Fund - EUR” (turpmāk „Fonds”), kuru pārvalda Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība “CBL Asset Management” (turpmāk “Sabiedrība”) finanšu pārskatu no 8. līdz 22. lapai, revīziju. Finanšu pārskati ietver pārskatu par finanšu stāvokli 2014. gada 31. decembrī, visaptverošo ienākumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu un naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2014. gada 31. decembrī, kā arī pielikumu ar būtiskāko grāmatvedības politiku aprakstu un citām paskaidrojošām piezīmēm.

#### *Vadības atbildība par finanšu pārskatiem*

Sabiedrības vadība ir atbildīga par šo finanšu pārskatu sagatavošanu un informācijas patiesu uzrādīšanu saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem un tādas iekšējās kontroles izveidošanu, kāda pēc vadības domām ir nepieciešama, lai nodrošinātu finanšu pārskatu, kas nesatur būtiskas neatbilstības ne krāpšanas, ne kļūdas rezultātā, sagatavošanu.

#### *Revidēntu atbildība*

Mēs esam atbildīgi par revidēntu atzinuma sniegšanu par šiem finanšu pārskatiem, pamatojoties uz veikto revīziju. Revīzija tika veikta saskaņā ar Starptautiskajiem revīzijas standartiem. Šie standarti nosaka, ka mums ir jāievēro spēkā esošās ētikas prasības un revīzija jāplāno un jāveic tā, lai iegūtu pietiekamu pārliecību, ka finanšu pārskatos nav būtisku neatbilstību.

Revīzijas laikā tiek veiktas procedūras, lai iegūtu revīzijas pierādījumus par finanšu pārskatos uzrādītajām summām un atklāto informāciju. Piemēroto procedūru izvēle ir atkarīga no mūsu sprieduma, ieskaitot risku novērtējumu attiecībā uz būtiskām neatbilstībām finanšu pārskatos, kas var pastāvēt krāpšanās vai kļūdu dēļ. Veicot šo risku novērtējumu, mēs apsveram iekšējās kontroles sistēmu, kas saistīta ar Fonda finanšu pārskatu sagatavošanu un informācijas patiesu atspoguļošanu, ar mērķi piemērot pastāvošajiem apstākļiem atbilstošas revīzijas procedūras, bet nevis lai sniegtu atzinumu par Fonda iekšējās kontroles efektivitāti. Revīzija ietver arī pielietoto grāmatvedības politiku un vadības izdarīto grāmatvedības aplēšu pamatošības, kā arī finanšu pārskatos sniegtās informācijas vispārēju izvērtējumu.

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

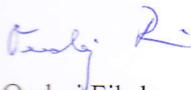
*Atzinums*

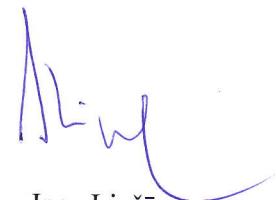
Mūsuprāt, finanšu pārskati sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par ieguldījumu fonda "CBL STRATEGIC ALLOCATION FUNDS" apakšfonda "CBL Balanced Strategy Fund – EUR" finansiālo stāvokli 2014. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu pārskata gadā, kas noslēdzās 2014. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

**Ziņojums saskaņā ar citu normatīvo aktu prasībām**

Bez tam mūsu atbildība ir pārbaudīt ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojumā, kas atspoguļots no 4. līdz 5. lapai, ietvertās grāmatvedības informācijas atbilstību finanšu pārskatiem. Sabiedrības vadība ir atbildīga par ziņojuma sagatavošanu. Mūsu darbs attiecībā uz ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojumu tika ierobežots augstāk minētajā apjomā, un mēs neesam pārbaudījuši nekādu citu informāciju kā tikai to, kas ietverta no Fonda finanšu pārskatiem. Mūsuprāt, ziņojumā ietvertā informācija atbilst pievienotajos finanšu pārskatos uzrādītajai informācijai.

KPMG Baltics SIA  
Licence Nr. 55

  
Ondrej Fikrle  
Partneris pp KPMG Baltics SIA  
Rīga, Latvija  
2015. gada 24. aprīlī

  
Inga Lipšāne  
Zvērināta revidente  
Sertifikāta Nr. 112