

**IEGULDĪJUMU FONDS
“CBL OPPORTUNITIES FUNDS”**

**Apakšfonds
“CBL Optimal Opportunities Fund - USD”**

2019. GADA PĀRSKATS
(2.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**



IF "CBL Opportunities Funds"
Apakšfonds "CBL Optimal Opportunities Fund - USD"
2019. gada pārskats

2

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:	
Aktīvu un saistību pārskats	8
Ienākumu uz izdevumu pārskats	9
Neto aktīvu kustības pārskats	10
Naudas plūsmas pārskats	11
Finanšu pārskatu pielikumi	12
Revidentu ziņojums	23

IF "CBL Opportunities Funds"
Apakšfonds "CBL Optimal Opportunities Fund - USD"
2019. gada pārskats

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU FONDU

Fonda nosaukums:	"CBL Opportunities Funds"
Fonda reģistrācijas datums:	2007. gada 24. augustā
Fonda veids:	ieguldījumu fonds ar apakšfondiem
Apakšfonda nosaukums:	"CBL Optimal Opportunities Fund – USD" - 01.10.2018 apvienoti "CBL Strategic Allocation Funds" USD apakšfondi
Apakšfonda numurs:	FFL204
Apakšfonda ISIN:	LV0000400984
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:	06.03.07.098/367
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 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 – 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 AS Vesetas iela 7 Rīga, LV-1013 Latvija Licences Nr. 55

IF “CBL Opportunities Funds”
Apakšfonds “CBL Optimal Opportunities Fund - USD”
2019. gada pārskats

IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS ZIŅOJUMS

Ieguldījumu fonda “CBL Opportunities Funds apakšfonda “CBL Optimal Opportunities Fund – USD” (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 pārskata perioda laikā samazinājies par 33,435 eiro jeb par 8.66% un gada beigās bija 352,718 eiro. Bruto aktīvi uz 31.12.2019. sasniedza 353,327 eiro. Vienas daļas vērtība gada laikā palielinājās par 1.33 eiro līdz 9.60 eiro. Savukārt ienesīgums pārskata periodā eiro izteiksmē bija 16.08%, bet fonda pamatvalūtā: ASV dolāros 13.85%.

2019. gada ievads iezīmējās ar strauju akciju un obligāciju cenu kāpumu, atgūstoties pēc 2018. gada izskaņas kritumiem. Lielu lomu šeit nospēlēja pasaules vadošās centrālās bankas, kas par 180 grādiem mainīja monetāro politiku kursu – pārejot monetārās stimulācijas režīmā. Bāzes procentu likmes tika mazinātas visā pasaulē, tostarp, ASV un Eirozonā. Papildus tam abas šīs centrālās bankas atsāka audzēt savas bilances, uzpērkot parāda vērtspapīrus. Gada vidusdaļu akciju tirgi pavadīja bez izteiktas tendences, svārstoties atkarībā no jaunumiem no globālo tirdzniecības karu frontes. Tomēr rudenī virsroku atkal guva pozitīvie noskaņojumi, pateicoties monetārās politikas nepārtrauktam atbalstam, pozitīviem pārsteigumiem uzņēmumu finanšu rezultātos un makroekonomiskajos rādītājos, kā arī uzlabojoties ASV un Ķīnas attiecībām, abām valstīm noslēdzot tā saukto “pirmās fāzes” tirdzniecības vienošanos. Rezultātā 2019. gads finanšu tirgus dalībniekiem investīciju atdeves ziņā kļuva par vienu no labākajiem aizvadītajā desmitgadē.

Pārskata periodā visas galvenās portfela veidošanā izmantojamās aktīvu klases uzrādīja pozitīvus rezultātus. Iespaidīgu sniegumu demonstrēja investīciju reitinga fiksēta ienākuma vērtspapīri, kuriem palīdzēja gan centrālo banku darbību izraisītais etalona likmju kritums, gan riska prēmiju samazinājumi. Iepriekš minētie faktori vēl spēcīgāk izpaudās augstāka riska obligāciju segmentos gan attīstītajās valstīs, gan attīstības valstīs – tur riska prēmiju sašaurināšanās apmēri bija vēl apjomīgāki. Ņemot vērā labvēlīgo investīciju klimatu un investoru augošo riska apetīti, likumsakarīgi labu sniegumu uzrādīja arī akciju tirgi. Pērn augstāko atdevi akciju tirgu starpā novērojām Amerikas Savienotajās Valstīs, kam sekoja Eiropa. Zemāku, bet joprojām iespaidīgu atdevi starp galvenajiem ieguldījumu reģioniem demonstrēja attīstības valstu akciju tirgi.

2020. gadā starp galvenajiem izaicinājumiem tālākai pozitīvai finanšu tirgus atdevei minami relatīvi augstie novērtējumi gan akciju tirgū, gan fiksēta ienākuma vērtspapīru segmentos - pērnā gada spēcīgā atdeve ir būtiski samazinājusi kompensāciju par riska uzņemšanos nākotnē. Tāpat aktuāla turpinās būt antiglobalizācijas tēma. Visbeidzot, augstas neskaidrības un globāla riska faktors ir koronavīruss, kurš uzplaisnāja neilgi pēc gadu mijas. Pārskata periodā Fondā notikušas sekojošas izmaiņas. Obligāciju fondos ieguldīto līdzekļu daļa gada beigās veido 63.47% no Fonda, kas ir par 2.49 procenta punktiem (pp) mazāk nekā gada sākumā. Akciju fondu daļa palielinājusies par 0.35 pp līdz 33.28% no Fonda neto aktīvu vērtības. Brīvo naudas līdzekļu īpatsvars Fondā ir 3.42% no neto aktīviem. Visi Fondā esošie fondi ir reģistrēti kādā no Eiropas Savienības dalībvalstīm. Lielākā daļa līdzekļu (66.23%) ieguldīti Luksemburgā reģistrētos fondos. Fondā atrodas arī Latvijā un Īrijā reģistrēti ieguldījumu fondi.

Kopējās pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 6,100 eiro, kas nepārsniedz prospektā noteikto 1.70% maksimālo apmēru. Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai sastādīja 3,542 eiro, atlīdzība Turētājbankai - 671 eiro, attiecīgi pārējie pārvaldes izdevumi – 1,887 eiro. Fonda pastāvīgo maksu rādītājs pārskata periodā bija 2.51% no fonda vidējo neto aktīvu vērtības.

Kopš pārskata gada beigām līdz tā apstiprināšanas dienai kā svarīgu notikumu, kam varētu būt būtiska ietekme uz Fonda finansiālo stāvokli un tā sniegumu, jāmin koronavīrusa izplatība vispirms Ķīnā, tad attīstītajā pasaulē. Finanšu tirgus dalībnieki uz vīrusa izplatīšanos ārpus Ķīnas februārī reaģēja ar ļoti strauju teju visu veidu aktīvu izpārdošanu. Tā, piemēram, investīciju reitinga korporatīvo obligāciju segments kopš gada sākuma līdz marta otrajai pusei pieredzēja vērtības kritumus aptuveni 5-10% līmeņos. Paaugstināta riska obligāciju segmentā kritumi bijuši tuvāk 15-20% līmeņiem, bet akcijās – vidēji no 25-30%, atkarībā no reģiona.



IF "CBL Opportunities Funds"
Apakšfonds "CBL Optimal Opportunities Fund - USD"
2019. gada pārskats

Kopējo negatīvo ietekmi uz dažādiem pasaules ekonomikas sektoriem un valstīm ir neiespējami novērtēt, kamēr vīrusa izplatība turpinās. No 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
Fonda pārvaldiņks

Andris Kotāns
Fonda pārvaldiņks

Rīgā, 2020

*Šis pārskats ir parakstīts ar drošu elektronisko parakstu un satur laika zīmogu.

**IF “CBL Opportunities Funds”
Apakšfonds “CBL Optimal Opportunities Fund - USD”
2019. gada pārskats**

PAZIŅOJUMS PAR IEGULDĪJUMU SABIEDRĪBAS VALDES ATBILDĪBU

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības (turpmāk tekstā – Sabiedrība) valde ir atbildīga par ieguldījumu fonda “CBL Opportunities Funds” apakšfonda “CBL Optimal Opportunities Fund - USD” (turpmāk tekstā – Fonds) finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 8. līdz 22 lapai, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2019. gada 31. decembrī, kā arī darbības rezultātiem par 2019. 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 Optimal Opportunities Fund - USD” 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.

IPAS Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2020

*Šis pārskats ir parakstīts ar drošu elektronisko parakstu un satur laika zīmogu.



TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS
par laika periodu no 2019.gada 01.janvāra līdz 2019.gada 31.decembrim

ieguldījumu fonda "CBL Opportunities Funds"
 apakšfonda "CBL Optimal Opportunities Fund-USD"
 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 fonda "CBL Opportunities Funds" apakšfondam "CBL Optimal Opportunities Fund-USD" (turpmāk tekstā - Fonds);
- Turētājbanka pilda Fonda turētājbankas funkcijas atbilstoši ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumam un citiem uz Turētājbanku attiecināmiem tiesību aktiem (turpmāk tekstā - Tiesību akti).

Turētājbanka ir atbildīga par Tiesību aktu prasību un Turētājbankas līguma izpildi. Galvenie Turētājbankas pienākumi ir sekojoši:

- turēt Fonda mantu saskaņā ar Tiesību aktu prasībām un Turētājbankas līgumu;
- nodrošināt Fonda kontu apkalpošanu, Sabiedrības rīkojumu pieņemšanu un izpildi, kā arī norēķinu veikšanu saskaņā ar Tiesību aktu prasībām un Turētājbankas līgumu;
- nodrošināt, lai Fonda neto aktīvu vērtība un Fonda daļas vērtība tiktu aprēķināta saskaņā ar Tiesību aktiem, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumiem, Fonda prospektu un Fonda pārvaldes nolikumu;
- nodrošināt, lai ieguldījumu apliecību emisija, pārdošana un atpakaļpirkšana notiktu saskaņā ar Tiesību aktiem, Fonda prospektu un Fonda pārvaldes nolikumu;
- nodrošināt, lai Fonda ienākumi tiktu izlietoti saskaņā ar Tiesību aktiem, Fonda prospektu un Fonda pārvaldes nolikumu.

Laika periodā no 2019.gada 01.janvāra līdz 2019.gada 31.decembrim:

- ieguldījumu apliecību emisija, pārdošana un atpakaļpirkšana tika veikta atbilstoši Tiesību aktu, Fonda prospekta un Fonda pārvaldes nolikuma prasībām;
- Fonda mantas turēšana tika veikta atbilstoši Tiesību aktu un Turētājbankas līguma prasībām;
- Fonda neto aktīvu vērtības aprēķināšana tika veikta atbilstoši Tiesību aktu, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumu, Fonda prospekta un Fonda pārvaldes nolikuma prasībām;
- Sabiedrības iesniegtie rīkojumi, kā arī veiktie darījumi ar Fonda mantu notika saskaņā ar Tiesību aktu, Fonda prospekta, Fonda pārvaldes nolikuma un Turētājbankas līguma prasībām.

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

 Valters Ābele
 Valdes loceklis

Rīgā, 2020

*Šis pārskats ir parakstīts ar drošu elektronisko parakstu un satur laika zīmogu.

IF "CBL Opportunities Funds"
Apakšfonds "CBL Optimal Opportunities Fund - USD"
2019. gada pārskats
(EUR)

AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

	Pielikums	<u>31.12.2019.</u>	<u>31.12.2018.</u>
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3	12,064	4,921
<i>Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos</i>			
ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	4	341,263	381,837
Kopā aktīvi		<u>353,327</u>	<u>386,758</u>
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	5	(609)	(605)
Kopā saistības		<u>(609)</u>	<u>(605)</u>
Neto aktīvi		<u>352,718</u>	<u>386,153</u>

Pielikumi no 12. lpp līdz 22. lpp ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

IPAS Valdes vārdā:

 Kārlis Purgailis
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2020

*Šis pārskats ir parakstīts ar drošu elektronisko parakstu un satur laika zīmogu.

IF "CBL Opportunities Funds"
Apakšfonds "CBL Optimal Opportunities Fund - USD"
2019. gada pārskats
(EUR)

IEŅĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS

	Pielikums	2019	01.10.2018. – 31.12.2018.
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai		(3,542)	(947)
Atlīdzība turētājbankai		(671)	(179)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi		(1,887)	(1,181)
Kopā izdevumi		(6,100)	(2,307)
Ieguldījumu vērtības palielinājums/ (samazinājums)			
Realizētais ieguldījumu vērtības palielinājums/ (samazinājums)	6	10,440	(550)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības palielinājums/ (samazinājums)	7	43,444	(19,078)
Kopā ieguldījumu vērtības palielinājums/ (samazinājums)		53,884	(19,628)
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas rezultāts		8,733	5,936
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu palielinājums/ (samazinājums)		56,517	(15,999)

Pielikumi no 12. lpp līdz 22. lpp ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

IPAS Valdes vārdā:

 Kārlis Purgailis
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2020

*Šis pārskats ir parakstīts ar drošu elektronisko parakstu un satur laika zīmogu.



IF "CBL Opportunities Funds"
Apakšfonds "CBL Optimal Opportunities Fund - USD"
2019. gada pārskats
(EUR)

NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS

	<u>2019</u>	<u>01.10.2018. – 31.12.2018.</u>
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	386,153	-
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu palielinājums/ (samazinājums)	56,517	(15,999)
<i>Darījumi ar ieguldījumu apliecībām</i>		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	12,686	437,261
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(102,638)	(35,109)
Neto aktīvu (samazinājums)/ pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	(89,952)	402,152
Neto aktīvu (samazinājums)/ pieaugums pārskata periodā	(33,435)	386,153
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	<u>352,718</u>	<u>386,153</u>
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	46,672	-
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	36,738	46,672
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	8.27	-
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	<u>9.60</u>	<u>8.27</u>

Pielikumi no 12. lpp līdz 22. lpp ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

IPAS Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2020

*Šis pārskats ir parakstīts ar drošu elektronisko parakstu un satur laika zīmogu.

**IF “CBL Opportunities Funds”
Apakšfonds “CBL Optimal Opportunities Fund - USD”
2019. gada pārskats
(EUR)**

NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS

	Pielikums	2019	01.10.2018. – 31.12.2018.
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi		(6,115)	(1,704)
Finanšu ieguldījumu iegādes izdevumi		-	(431,114)
Finanšu ieguldījumu ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	8	103,676	35,070
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts		(32)	(12)
Naudas līdzekļu pieaugums/ (samazinājums) pamatdarbības rezultātā		97,529	(397,760)
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas		12,686	437,261
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi		(102,638)	(35,109)
Naudas līdzekļu (samazinājums)/ pieaugums finansēšanas darbības rezultātā		(89,952)	402,152
Naudas līdzekļu pieaugums pārskata periodā		7,577	4,392
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts		(434)	529
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā		4,921	-
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās		12,064	4,921

Pielikumi no 12. lpp līdz 22. lpp ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

IPAS Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2020

*Šis pārskats ir parakstīts ar drošu elektronisko parakstu un satur laika zīmogu.

IF “CBL Opportunities Funds”
Apakšfonds “CBL Optimal Opportunities Fund - USD”
2019. gada pārskats
(EUR)

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI

1. PIELIKUMS VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

Fonda nosaukums:	“CBL Opportunities Funds”
Fonda veids:	Ieguldījumu fonds ar apakšfondiem
Fonda darbības joma:	Investīciju veikšana galvenokārt 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 Optimal Opportunities Fund – USD”
Apakšfonda darbības joma:	Normālos tirgus apstākļos līdz 100% no Apakšfonda aktīviem var tikt ieguldīti ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībās t.sk. ETF, kā arī līdz 70 % no Apakšfonda aktīviem var tikt ieguldīti kapitāla vērtspapīros vai ieguldījumu fondu, kuri veic ieguldījumu kapitāla vērtspapīros, apliecībās, t.sk. ETF.
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 Optimal Opportunities Fund - USD” finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (SFPS), kā to 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 finanšu aktīvus, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā.

Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība eiro (EUR). Finanšu pārskati aptver laika periodu no 2019. gada 1. janvāra līdz 2019. gada 31. decembrim.

Funkcionālā un finanšu pārskatu valūta

Fonda funkcionālā valūta ir ASV dolārs, bet saskaņā ar FKTK prasībām Fonds nodrošina uzskaiti arī eiro valūtā.

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 amortizētajā vērtībā uzskaitītiem aktīviem vai saistībām tiek atzīti ienākumi un izdevumu pārskatā, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi. Efektīvā procentu likme ir likme, kas precīzā veidā diskontē finanšu instrumenta nākotnes naudas plūsmu finanšu aktīva vai saistības paredzētajā lietošanas laikā. Patiesajā vērtībā novērtētiem finanšu instrumentiem ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos procentu ieņēmumi tiek atzīti saskaņā ar uzkrāšanas principu, bet nepielietojot efektīvo procentu likmi.

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 gan funkcionālajā, gan uzrādīšanas 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:

<u>Valūta</u>	<u>31.12.2019.</u>	<u>31.12.2018.</u>
USD	1.1234	1.1450

IF “CBL Opportunities Funds”
Apakšfonds “CBL Optimal Opportunities Fund - USD”
2019. gada pārskats
(EUR)

Nauda un tās ekvivalenti

Nauda un tās ekvivalenti sastāv no tekošajiem Fonda kontu atlikumiem un citiem īstermiņa augsti likvīdiem ieguldījumiem ar sākotnējo termiņu līdz 3 mēnešiem.

Finanšu instrumenti

Finanšu aktīvi tiek atzīti bilancē tikai un vienīgi brīdī, kad Sabiedrība kļūst par līgumslēdzēju pusi saskaņā ar attiecīgā finanšu instrumenta līguma nosacījumiem. Finanšu aktīvi tiek klasificēti kā novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā vai kā novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Pamats klasifikācijai ir gan biznesa modelis, kura ietvaros tiek pārvaldīti finanšu aktīvi, gan finanšu aktīva līgumisko naudas plūsmu iezīmes. Aktīvu klasifikācijas kategorija tiek noteikta aktīva iegādes brīdī, pamatojoties uz vadības noteiktajām vadlīnijām. Lai izlemtu par finanšu aktīva klasifikāciju noteiktā kategorijā, Sabiedrība iegādes brīdī nosaka, vai aktīvs atbilst noteiktam biznesa modelim un līgumisko naudas plūsmu kritērijiem. Biznesa modelis ir novērojams Fonda aktivitātēs. Tas izriet no tā, kādā veidā Sabiedrība tipiski pārvalda Fonda finanšu aktīvus, lai iegūtu naudas plūsmas. Tādēļ šis izvērtējums netiek veikts, balstoties uz scenārijiem, kurus Sabiedrība neuzskata par pietiekoši reāliem. Stresa scenārija gadījumā, ja naudas plūsmas tiktu atgūtas atšķirīgā veidā no tā, kā Sabiedrība sagaida tipiska biznesa modeļa ietvaros, tas nebūtu par pamatu uzskatīt, ka ir radusies iepriekšējo periodu kļūda un nebūtu arī nepieciešama atlikušo finanšu aktīvu, kas attiecas uz konkrētu biznesa modeli, pārklasifikācija. Tomēr, klasificējot nākotnes iegādes, vēsturiskās naudas plūsmas būtu jāizvērtē, un tās varētu būt par pamatu izmaiņām biznesa modelī. Sākotnēji atzīstot finanšu aktīvus, tie tiek uzskaitīti to patiesajā vērtībā, pieskaitot tieši attiecināmās darījuma izmaksas, izņemot patiesajā vērtībā novērtētus finanšu aktīvus ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Parastā (regulārā) aktīvu iegāde vai pārdošana tiek atzīta, izmantojot norēķinu dienas uzskaiti. Norēķinu diena ir diena, kad aktīvs tiek nodots Fondam vai Fonds nodod aktīvu kādai trešajai personai. Norēķinu (saistību dzēšanas) diena attiecas uz aktīva atzīšanu tajā dienā, kad aktīvs tiek nodots Fondam, un uz aktīva atzīšanas pārtraukšanu dienā, kad Sabiedrība to nodod kādai trešajai personai.

Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos

Finanšu aktīvi tiek novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, ja tie nav novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā vai novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu pārējos apvienotajos ienākumos. Ņemot vērā Fonda darbības specifiku lielākā daļa finanšu aktīvu tiek klasificēti šajā kategorijā, jo Fonda biznesa modelis ir veidots tāds, lai radītu Fonda neto aktīvu pieaugumu finanšu aktīvu turēšanas un tirdzniecības rezultātā. Finanšu aktīvus vai saistības, pie sākotnējās atzīšanas, var neatgriezeniski noteikt kā novērtētus patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, ja darot tā var izvairīties vai būtiski samazināt uzskaites nesaskaņotības, kas pretējā gadījumā veidotos uzskaitot aktīvus vai saistības vai atzīstot ienākumus vai izdevumus no tiem atšķirīgi vai grupa ar finanšu saistībām vai finanšu aktīviem un finanšu saistībām tiek vērtēta un tās sniegums tiek izvērtēts balstoties uz tās patieso vērtību, atbilstoši dokumentētai risku pārvaldīšanas vai investīciju stratēģijai un informācija par šo grupu vadībai iekšēji tiek ziņota, balstoties uz patieso vērtību.

Izņemot procentus par procentu mijmaiņas līgumiem, procenti par finanšu aktīviem, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, tiek iekļauti neto procentu ienākumos. Pārvērtēšanas un tirdzniecības peļņa vai zaudējumi attiecīgo finanšu aktīvu patiesās vērtības izmaiņu rezultātā, kā arī procenti par procentu mijmaiņas līgumiem tiek iekļauti tieši peļņas vai zaudējumu postenī “Neto finanšu ienākumi”. Šādi finanšu aktīvi un saistības pēc sākotnējās atzīšanas tiek pārvērtēti to patiesajā vērtībā, pamatojoties uz pieejamajām tirgus cenām vai brokeru kotētajām cenām.

Šajā kategorijā ietilpst) atsevišķi aktīvi un saistības, kas tiek pārvaldīti un kuru ienesīgums tiek novērtēts, pamatojoties uz to patieso vērtību, saskaņā ar dokumentētu risku pārvaldības vai investīciju stratēģiju.

Finanšu aktīvi un saistības, kas turētas tirdzniecības nolūkā, tiek novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Finanšu aktīvi un saistības, tiek turētas tirdzniecības nolūkā, ja tās iegādātas, lai gūtu peļņu no īstermiņa cenu svārstībām vai dīleru maržas, vai ja tās, iekļautas portfelī, kam raksturīga īstermiņa peļņas gūšana. Fondam arī ir Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, bet ņemot vērā īstermiņa struktūru un kredītreitingus kredītzaudējumu uzkrājumi nav būtiski.

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, visizdevīgākajā tirgū, kuram Sabiedrībai ir pieeja šajā datumā. Saistību patiesā vērtība atspoguļo saistību neizpildes risku.

Kad iespējams, Sabiedrība novērtē 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.

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.

Ja nav pieejama aktīvā tirgū kotēta cena, Sabiedrība izmanto vērtēšanas metodes, kurās pēc iespējas vairāk izmantoti novērojami tirgus dati, bet pēc iespējas mazāk - nenovērojami ievades lielumi. Izvēlēta vērtēšanas metode ietver visus faktoros, 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 Sabiedrība 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

**IF “CBL Opportunities Funds”
Apakšfonds “CBL Optimal Opportunities Fund - USD”
2019. gada pārskats
(EUR)**

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 Sabiedrība, 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 portfeļi.

Apraksts par metodēm, kas tiek izmantotas, lai noteiktu patieso vērtību sadalījumā pa 3 līmeņiem, balstoties uz vērtēšanas metodēs izmantotās informācijas novērošanas pakāpi, ir uzrādīts zemāk.

1. līmenī tiek uzrādīti finanšu instrumenti, kuru patiesā vērtība ir noteikta, balstoties uz aktīvā tirgū kotētām biržas cenām. Šajā kategorijā pārsvarā ietilpst kapitāla instrumenti, parāda instrumenti, īstermiņa obligācijas un standartizēti atvasinātie instrumenti, kuru vērtēšanā tiek izmantotas kotētas biržas cenas. Vērtspapīri, kuri tiek tirgoti aktīvos tirgos ārpus biržas, arī tiek iekļauti šajā kategorijā.

2. līmenī tiek uzrādīti finanšu instrumenti, kuru patiesās vērtības noteikšanai tiek izmantoti pieejami tirgus dati, kā piemēram, cenas līdzīgiem finanšu instrumentiem un ar kuriem tirgū ir veikti darījumi. Šajā kategorijā pārsvarā ir mazāk likvīdi parāda instrumenti un atvasinātie finanšu instrumenti, kuri tiek novērtēti, balstoties uz pieejamiem tirgus datiem. Mazāk likvīdu parāda vērtspapīru cena tiek koriģēta par tirgū pieejamu ienesīguma likmju starpību.

3. līmenī tiek uzrādīti finanšu instrumenti, kuru patiesā vērtība tiek noteikta, izmantojot tirgū pieejamos datus un uzņēmuma iekšējos novērtējumus.

Sabiedrība atzīst izmaiņu patiesās vērtības hierarhijas līmenī instrumentiem tā pārskata perioda beigās, kurā notikušas izmaiņas. Salīdzinot ar pagājušo gadu izmaiņas patiesās vērtības hierarhijas līmeņu klasifikācijā nav bijušas.

Finanšu aktīvu un finanšu saistību portfeļi, kas pakļauti tirgus riskam un kredīriskam, ko Fondam pārvalda Sabiedrība, 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 portfeļi.

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.

Jauni standarti un interpretācijas

Turpmāk aprakstītie jaunie standarti, standartu papildinājumi un interpretācijas, kas stājās spēkā 2019. gada 1. janvārī, ir ieviestas šajos finanšu pārskatos. To ieviešanai nebija būtiskas ietekmes uz šiem finanšu pārskatiem.

16 SFPS – “Nomas” (aizvieto 17. SGS, 4. SFPIK, 15. PIK, 27. PIK).

23. SFPIK „Nenoteiktība attiecībā uz ienākumu nodokļa uzskaiti”

Grozījumi 9. SFPS „Priekšlaicīgas atmaksas elementi ar negatīvu kompensāciju”

Grozījumi 28. SGS „Īlgtermiņa līdzdalība asociētajās sabiedrībās un kopuzņēmumos”

Grozījumi 19. SGS „Plāna grozījumi, samazinājums vai norēķins”

Ikgadējie papildinājumi SFPS, 2015.-2017. gadu ciklam – Grozījumi 3. SFPS, 11. SFPS, 12. SGS un 23. SGS.

Nākotnes prasības, kurām nav ietekmes uz 2019. gada finanšu datiem

Eiropas Savienībā ir apstiprināti atsevišķi jauni standarti, standartu grozījumi un interpretācijas, kas stājas spēkā pārskata periodiem, kas sākas pēc 2019. gada 1. janvāra, bet kuri Eiropas Savienībā vēl nav stājušies spēkā. Šie standarti nav piemēroti šiem finanšu pārskatiem. Fonds neplāno piemērot šos standartus pirms noteiktā laika. Sabiedrība pašlaik izvērtē šo jauno standartu un interpretāciju izmaiņu ietekmi, ja tāda ir, uz finanšu pārskatiem.

17. SFPS „Apdrošināšanas līgumi” Spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2019. gada 1. janvārī vai vēlāk, un agrāka piemērošana ir atļauta, ja tiek piemēroti arī 9. SFPS un 15. SFPS.

Grozījumi atsauces uz SFPS standartu konceptuālo struktūru

Grozījumi 3. SFPS „Uzņēmējdarbības definīcija”

Grozījumi 1. SGS un 8. SGS „Būtiskuma definīcija”

Grozījumi 10. SFPS un 28. SGS „Aktīvu pārdošana vai ieguldīšana starp investoru un tam piederošo asociēto uzņēmumu vai kopuzņēmumu”

3. PIELIKUMS PRASĪBAS UZ PIEPRASĪJUMU PRET KREDĪTIESTĀDĒM

	31.12.2019.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2019.	31.12.2018.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2018.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS “Citadele banka”	12,064	3.42%	4,921	1.27%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	12,064	3.42%	4,921	1.27%

IF "CBL Opportunities Funds"
Apakšfonds "CBL Optimal Opportunities Fund - USD"
2019. gada pārskats
(EUR)

4. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU FONDU IEGULDĪJUMU APLIECĪBAS UN TĀM PIELĪDZINĀMIE VĒRTSPAPĪRI

	% no Fonda neto aktīviem		% no Fonda neto aktīviem	
	31.12.2019.	31.12.2019.	31.12.2018.	31.12.2018.
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri:				
Citās OECD reģiona valstīs reģistrēti ieguldījumu fondi	312,910	88.71%	342,952	88.81%
Latvijā reģistrēti ieguldījumu fondi	28,353	8.04%	38,885	10.07%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	341,263	96.75%	381,837	98.88%

Visas ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri tiek klasificēti kā finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā.

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 32,235 EUR, 2018. gada 31. decembrī – 45,465 EUR.

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

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2019.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2019.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				28,283	32,235	9.14%
Irijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				28,283	32,235	9.14%
PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Total Return Bond Fund	IE0002460867	USD	1,145	28,283	32,235	9.14%
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti				273,569	309,028	87.61%
Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				208,138	233,610	66.23%
Robeco Capital Growth Funds - High Yield Bonds	LU0398248921	USD	117	28,034	32,219	9.13%
Schroder International Selection Fund - EURO Corporate Bond	LU0428345051	USD	196	27,794	31,850	9.03%
BlackRock Global Funds - US Dollar Core Bond Fund	LU0548367084	USD	841	23,413	26,718	7.57%
Robeco Capital Growth - US Premium Equities	LU0226954369	USD	88	23,432	25,804	7.32%
Amundi Funds - Pioneer US Bond	LU1883851765	USD	11	24,777	25,780	7.31%
Goldman Sachs Global CORE sm Equity Portfolio	LU0236212311	USD	960	19,620	20,680	5.86%
Invesco Pan European Structured Equity Fund	LU1252826281	USD	1,829	17,082	20,547	5.83%
JPMorgan Funds - JPM US Aggregate Bond Fund	LU0248063595	USD	174	17,878	20,341	5.77%
Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund	LU0360484686	USD	216	18,034	20,221	5.73%
Vontobel Fund - Emerging Markets Equity	LU0278093082	USD	50	8,074	9,450	2.68%
Irijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				40,452	47,065	13.34%
PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Global Investment Grade Credit Fund	IE0034085260	USD	1,406	22,649	26,389	7.48%
Vanguard Investment Series PLC - US 500 Stock Index Fund	IE0002639775	USD	630	17,803	20,676	5.86%
Latvijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				24,979	28,353	8.04%
CBL Eastern European Bond fund Klase R Acc USD	LV0000400125	USD	1,192	24,979	28,353	8.04%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				301,852	341,263	96.75%

IF "CBL Opportunities Funds"
Apakšfonds "CBL Optimal Opportunities Fund - USD"
2019. gada pārskats
(EUR)

Tā kā Sabiedrībai nav pieejama pietiekami detalizēta informācija par šo ieguldījumu fondu aktīviem, ko investoru vārdā pārvalda finanšu institūcijas, šie aktīvi nav analizēti pēc to faktiskā emitenta.

Nākamā tabula atspoguļo Fonda vērtspapīru portfeļa sadalījumu pēc ieguldījumu objektiem:

	% no Fonda neto aktīviem		% no Fonda neto aktīviem	
	31.12.2019.	31.12.2019.	31.12.2018.	31.12.2018.
Obligāciju fondi	223,885	63.47%	254,690	65.96%
Akciju fondi	117,378	33.28%	127,147	32.93%
Kopā portfeļa sadalījums:	341,263	96.75%	381.837	98.89%

5. PIELIKUMS UZKRĀTIE IZDEVUMI

	31.12.2019.	31.12.2018.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	(288)	(284)
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	(55)	(54)
Uzkrātie izdevumi auditam	(266)	(267)
Kopā uzkrātie izdevumi	(609)	(605)

6. PIELIKUMS REALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/ (SAMAZINĀJUMS)

	2019	2018
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas*	100,191	34,590
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas**	24,049	-
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(118,899)	(35,140)
Pārdoto ieguldījumu vērtības samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	5,099	-
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	10,440	(550)

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

** Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas (dzēšanas) bez naudas plūsmas efekta, saistībā ar ieguldījumu instrumentu apmaiņu.

7. PIELIKUMS NEREALIZĒTAIS IEGULDĪJUMU VĒRTĪBAS PIEAUGUMS/ (SAMAZINĀJUMS)

	2019	2018
No ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībām un tām pielīdzināmajiem vērtspapīriem	43,444	(19,078)
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	43,444	(19,078)

8. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU KUSTĪBAS PĀRSKATS

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2019. gadā:

	31.12.2018.	Palielinājums pārskata perioda laikā	Samazinājums pārskata perioda laikā*	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2019.
Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos					
ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	381,837	-	(103,676)	63,102	341,263
Kopā ieguldījumi	381,837	-	(103,676)	63,102	341,263

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

**IF “CBL Opportunities Funds”
Apakšfonds “CBL Optimal Opportunities Fund - USD”
2019. gada pārskats
(EUR)**

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2018. gadā:

	01.10.2018.	Palielinājums pārskata perioda laikā**	Samazinājums pārskata perioda laikā*	Patiesās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	31.12.2018.
Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos					
ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	-	431,114	(35,070)	(14,207)	381,837
Kopā ieguldījumi	-	431,114	(35,070)	(14,207)	381,837

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

** 2018. gada 1. oktobrī tika veikta “CBL Strategic Allocation Funds” apakšfondu “CBL Universal Strategy Fund – USD”, “CBL Balanced Strategy Fund – USD” un “CBL Active Strategy Fund – USD” pievienošana apakšfondam „CBL Optimal Opportunities Fund – USD”.

9. PIELIKUMS IEKĻĀTIE AKTĪVI

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

10. 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. Visi Fonda finanšu aktīvi atbilst 1. līmeņa kategorijai.

11. 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 procesu var ietekmēt valūtas kursa risks, procentu likmju risks, cenu izmaiņu risks, kā arī kredītrisks, likviditātes un citi – tajā skaitā arī operacionālie riski. Fonda ieguldījumu stratēģija tiek veidota tā, lai iespējami minimizētu minētos riskus, taču Sabiedrība negarantē to, ka nākotnē būs iespēja no tiem izvairīties pilnībā.

Risku 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 Fondu pārvaldītājam. Fonda pārvaldītājs, savukārt, var pieņemt konkrētus lēmumus par nepieciešamību samazināt jau esošos vai potenciāli iespējamus riskus.

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 katru 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)

IF “CBL Opportunities Funds”
Apakšfonds “CBL Optimal Opportunities Fund - USD”
2019. gada pārskats
(EUR)

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 atlasē 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 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; 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 medijos 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 atlasē procesā Fonda pārvaldītājs, pamatojoties uz izstrādātajām prognozēm par atsevišķo reģionu un nozaru attīstību, izvēlas vispiemērotākos fondus, kas atbilst Fonda stratēģijai. Precīzi aprēķināt Fonda jutīgumu pret izmaiņām atsevišķos tirgus indeksos nav iespējams, jo informāciju par to sastāvdaļām npublicē vienlaicīgi (nobīde ir 3 un vairāk mēneši).

Tirgus cenu svārstību risks tika aprēķināts kā reprezentatīvs svārstīgums tirgum pēc gada beigām. Cenu svārstību riska aprēķinos tika izmantota atbilstošās ieguldījumu fondu kategorijas atsauces indeksa vērtību standarta novirze.

	Atsauces indeksa standartnovirze	Uzskaites vērtība, EUR	Iespējamā negatīvā ietekme uz pārskata perioda peļņu, EUR	Iespējamā pozitīvā ietekme uz pārskata perioda peļņu, EUR
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos <i>Tai skaitā ieguldījumi fondu apliecībās:</i>				
Akciju fondi	25.00%	117,378	(29,345)	29,345
Obligāciju fondi	15.00%	223,885	(33,583)	33,583
Kopā:		341,263	(62,927)	62,927

Tirgus cenu svārstību risks tika aprēķināts uz 2018. gada 31. decembri. Cenu svārstību riska aprēķinos tika izmantota atbilstošās ieguldījumu fondu kategorijas atsauces indeksa vērtību standarta novirze.

	Atsauces indeksa standartnovirze	Uzskaites vērtība, EUR	Iespējamā negatīvā ietekme uz pārskata perioda peļņu, EUR	Iespējamā pozitīvā ietekme uz pārskata perioda peļņu, EUR
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos <i>Tai skaitā ieguldījumi fondu apliecībās:</i>				
Akciju fondi	20.00%	127,147	(25,429)	25,429
Obligāciju fondi	10.00%	254,690	(25,469)	25,469
Kopā:		381,837	(50,898)	50,898

IF “CBL Opportunities Funds”
Apakšfonds “CBL Optimal Opportunities Fund - USD”
2019. gada pārskats
(EUR)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2019. gada 31. decembrī, pamatojoties uz fondu reģistrācijas valstīm:

	Latvija	Citas OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm <i>Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos</i>	12,064	-	12,064
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	28,353	312,910	341,263
Kopā aktīvi	40,417	312,910	353,327
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(609)	-	(609)
Kopā saistības	(609)	-	(609)
Neto aktīvi	39,808	312,910	352,718

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2018. gada 31. decembrī, pamatojoties uz fondu reģistrācijas valstīm:

	Latvija	Citas OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm <i>Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos</i>	4,921	-	4,921
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	38,885	342,952	381,837
Kopā aktīvi	43,806	342,952	386,758
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(605)	-	(605)
Kopā saistības	(605)	-	(605)
Neto aktīvi	43,201	342,952	386,153

Valūtas kursu risks

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām 2019. gada 31. decembrī, pamatojoties uz fondu pamatvalūtām:

	USD	EUR	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm <i>Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos</i>	12,064	-	12,064
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	341,263	-	341,263
Kopā aktīvi	353,327	-	353,327
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(343)	(266)	(609)
Kopā saistības	(343)	(266)	(609)
Neto aktīvi	352,984	(266)	352,718
<i>Neto garā pozīcija</i>	100.08%	-0.08%	100.00%

IF “CBL Opportunities Funds”
Apakšfonds “CBL Optimal Opportunities Fund - USD”
2019. gada pārskats
(EUR)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām 2018. gada 31. decembrī, pamatojoties uz fondu pamatvalūtām:

	USD	EUR	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm <i>Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos</i>	4,921	-	4,921
leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	381,837	-	381,837
Kopā aktīvi	386,758	-	386,758
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(338)	(267)	(605)
Kopā saistības	(338)	(267)	(605)
Neto aktīvi	386,420	(267)	386,153
<i>Neto garā pozīcija</i>	100.07%	-0.07%	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 kursa izmaiņas ietekme (2019.gads)				Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2018.gads)			
Valūta	Īpatsvars Fondā (% no neto aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret USD	Ietekme uz Fonda vērtību	Valūta	Īpatsvars Fondā (% no neto aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret USD	Ietekme uz Fonda vērtību
USD	100.08%	0.00%	0.00%	USD	100.07%	0.00%	0.00%
EUR	(0.08%)	5.01%	(0.00)%	EUR	(0.07%)	7.22%	(0.01)%
Kopā	100.00%		(0.00)%	Kopā	100.00%		(0.01)%

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 maksāspējai, 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 pērti 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 2019. gada 31. decembrī:

	Līdz 1 mēn.	No 1 līdz 6 mēn.	Bez termiņa	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm <i>Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos</i>	12,064	-	-	12,064
leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	-	-	341,263	341,263
Kopā aktīvi	12,064	-	341,263	353,327
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(343)	(266)	-	(609)
Kopā saistības	(343)	(266)	-	(609)
Neto aktīvi	117,21	(266)	341,263	352,718
<i>Tīrā pozīcija %</i>	3.33%	(0.08%)	96.75%	100.00%

IF "CBL Opportunities Funds"
Apakšfonds "CBL Optimal Opportunities Fund - USD"
2019. gada pārskats
(EUR)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru 2018. gada 31. decembrī:

	Līdz 1 mēn.	No 1 līdz 6 mēn.	Bez termiņa	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4,921	-	-	4,921
<i>Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos</i>				
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	-	-	381,837	381,837
Kopā aktīvi	4,921	-	381,837	386,758
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(338)	(267)	-	(605)
Kopā saistības	(338)	(267)	-	(605)
Neto aktīvi	4,583	(267)	381,837	386,153
<i>Tirā pozīcija %</i>	1.19%	(0.07%)	98.88%	100.00%

12. PIELIKUMS INFORMĀCIJA PAR FONDA IEGULDĪJUMU APLIECĪBU TURĒTĀJIEM

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

	31.12.2019.	% no kopējā skaita uz 31.12.2019.	31.12.2018.	% no kopējā skaita uz 31.12.2018.
Akcionāra (A/s Citadele banka) turējumā esošas ieguldījumu apliecības	10,826	29.47%	10,826	23.20%
Saistīto personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	9,544	25.98%	12,117	25.96%
Pārējo personu turējumā esošas ieguldījumu apliecības	16,368	44.55%	23,729	50.84%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	36,738	100.00%	46,672	100.00%

13. PIELIKUMS DARĪJUMI AR SAISTĪTAJĀM PERSONĀM

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

Pārskata periodā samaksātā atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai ir uzrādīta ienākumu un izdevumu pārskatā. Pārskata periodā Fondam bija ieguldījumi ieguldījumu fondā, kurus pārvalda saistīta ieguldījumu pārvaldes sabiedrība 28,353 EUR.

14. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU FONDA DARBĪBAS RĀDĪTĀJU DINAMIKA

	31.12.2019.	31.12.2018.
Fonda neto aktīvi (EUR)	352,718	386,153
Fonda daļu skaits	36,738	46,672
Fonda daļu vērtība	9.60	8.27
Fonda ienesīgums**	16.08%	(5.26%)
Fonda neto aktīvi (USD)*	396,244	442,145
Fonda daļu skaits	36,738	46,672
Fonda daļu vērtība	10.79	9.47
Fonda ienesīgums**	13.94%	(5.27%)

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

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

**IF “CBL Opportunities Funds”
Apakšfonds “CBL Optimal Opportunities Fund - USD”
2019. gada pārskats
(EUR)**

15. PIELIKUMS NOTIKUMI PĒC PĀRSKATA PERIODA BEIGU DATUMA

Neseni notikumi saistībā ar Covid-19

Nesenu notikumu saistībā ar Covid-19 ietekmē Sabiedrība uzmanīgi uzrauga situāciju un veic attiecīgus pasākumus, kas ir nepieciešami, lai varētu nodrošināt atbilstošu atbalstu saviem klientiem un darbiniekiem. Tā kā nākotnes ietekme ir neskaidra, tad vadība proaktīvi veic pasākumus, lai sagatavotos dažādiem scenārijiem un nodrošinātu Sabiedrības izturību.

IPAS darbība un funkcijas ir pārslēgtas uz attālinātu režīmu, tādējādi IPAS turpina nodrošināt ar Fonda pārvaldīšanu saistīto procesu nepārtrauktību. IPAS rīcībā esošā informācija liecina, ka līdzīgi rīkojusies arī turētājbanka - IPAS nav novērojusi pārtraukumus turētājbanka s nodrošinātajos pakalpojumos.

Kopš pārskata gada beigām līdz tā apstiprināšanas dienai kā svarīgu notikumu, kam varētu būt būtiska ietekme uz Fonda finansiālo stāvokli un tā sniegumu, jāmin koronavīrusa izplatība vispirms Ķīnā, tad attīstītajā pasaulē. Finanšu tirgus dalībnieki uz vīrusa izplatīšanos ārpus Ķīnas februārī reaģēja ar ļoti strauju teju visu veidu aktīvu izpārdošanu. Tā, piemēram, investīciju reitinga korporatīvo obligāciju segments kopš gada sākuma līdz marta otrajai pusei pieredzēja vērtības kritumus aptuveni 5-10% līmeņos. Paaugstināta riska obligāciju segmentā kritumi bijuši tuvāk 15-20% līmeņiem, bet akcijās – vidēji no 25-30%, atkarībā no reģiona. Kopējo negatīvo ietekmi uz dažādiem pasaules ekonomikas sektoriem un valstīm ir neiespējami novērtēt, kamēr vīrusa izplatība turpinās.

IPAS novērojumi neliecina par neseno tirgus notikumu un fonda daļas vērtības svārstību būtisku ietekmi uz fonda naudas plūsmām. IPAS vērtējumā, fonda atpiršanas dinamika galvenokārt ir saistīta ar fondā plaši pārstāvēto līdzekļu (unit-liked dzīvības apdrošināšanas polises) specifisko investīciju dzīves ciklu. Fonda ieguldījumi tiek veikti Eiropas Savienībā reģistrētos UCITS atvērto ieguldījumu fondos vai likvīdos ETF, tāpēc, IPAS uzskatā, atpiršanas aktivitāte, lai kāda tā būtu, neatstās ietekmi uz fonda pārvaldīšanas procesu, darbības turpināšanos vai ieguldījumu stratēģiju.

Kopš 2020.gada 1.marta līdz aprīļa vidum no "CBL Optimal Opportunities Fund - USD" līdzekļu aizplūde bijusi 3,856 EUR jeb 1.18% no aktīviem. Uzskatām, ka nozīmīga tālāka līdzekļu aizplūde ir maz ticama, bet ja tāda būs, tad fondu fondam neparedzam sarežģījumus realizēt portfeļa pozīcijas nepieciešamajā apmērā, ņemot vērā ieguldījumu portfeļa augsto likviditāti un to, ka arī turpmāk būtiska līdzekļu aizplūde nav novērota.



KPMG Baltics AS
Vesetas iela 7,
Rīga, LV-1013
Latvija

Tālrunis +371 67038000
Fakss +371 67038002
kpmg.com/lv

Neatkarīgu revidentu ziņojums

Ieguldījumu fonda "CBL Opportunities Funds" apakšfonda "CBL Optimal Opportunities Fund – USD" dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatu revīziju

Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši ieguldījumu fonda "CBL Opportunities Funds" apakšfonda "CBL Optimal Opportunities Fund – USD" ("Fonds"), kuru pārvalda IPAS "CBL Asset Management" ("Līdzekļu pārvaldītājs"), pievienotajā gada pārskatā ietverto finanšu pārskatu no 8. līdz 22. lapai revīziju. Pievienotie finanšu pārskati ietver:

- aktīvu un saistību pārskatu uz 2019. gada 31. decembrī,
- ienākumu un izdevumu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2019. gada 31. decembrī,
- neto aktīvu kustības pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2019. gada 31. decembrī,
- naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2019. 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 Opportunities Funds" apakšfonda "CBL Optimal Opportunities Fund – USD" finansiālo stāvokli 2019. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem, neto aktīvu kustības un naudas plūsmu gadā, kas noslēdzās 2019. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (turpmāk - SFPS).

Atzinuma pamatojums

Atbilstoši 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 un Līdzekļu pārvaldītāja 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 pārskatu revīzijai Latvijas Republikā. 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.

Apstākļu akcentējums

Pievēršam uzmanību finanšu pārskatu 15. pielikumam, kurā aprakstīti būtiski pēcbilances notikumi, kuriem nav ietekmes uz finanšu pārskatiem, saistībā ar COVID-19 pandēmiju un Līdzekļu pārvaldītāja vadības komentāri attiecībā uz potenciālo ietekmi uz Līdzekļu pārvaldītāja



ikdienas darbību un Fonda finanšu stāvokli un rezultātiem. Mēs neizsakām iebildi attiecībā uz šo apstākli.

Ziņošana par citu informāciju

Par citu informāciju atbild Līdzekļu pārvaldītāja vadība. Citu informāciju veido:

- Informācija par leguldījumu plānu, kas sniegta pievienotā gada pārskata 3. lapā,
- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums, kas sniegts pievienotā gada pārskata 4. un 5. lapā,
- Paziņojums par leguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību, kas sniegts pievienotā gada pārskata 6. lapā,
- Turētājbankas ziņojums, kas sniegts pievienotā gada pārskata 7. 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 tā 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 leguldījumu pārvaldes ziņojums ir sagatavots saskaņā ar tā sagatavošanu reglamentējošā normatīvā akta, LR Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumu prasībām Nr. 99 "leguldījumu 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:

- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojumā par pārskata gadu, par kuru ir sagatavoti finanšu pārskati, sniegtā informācija atbilst finanšu pārskatiem, un
- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums ir sagatavots saskaņā ar LR Finanšu un kapitāla tirgus komisijas Noteikumu Nr. 99 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 tā 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 pārliecību par to, ka finanšu pārskati kopumā nesatur kļūdas vai krāpšanas dēļ izraisītas būtiskas neatbilstības, un sniegt revidentu ziņojumu, kurā izteikts atzinums. Pietiekama pārliecība ir augsta līmeņa pārliecība, 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 šiem finanšu pārskatiem.

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 izraisītās 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 Līdzekļu pārvaldītāja 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 pārskatos 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 pārskatu pamatā esošos darījumus un notikumus.



Mēs sazināties ar personām, kurām uzticēta Fonda un Līdzekļu pārvaldītāja 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 AS

Licence Nr. 55

Rainers Vilāns
Latvijas Republikas zvērināts revidents
Sertifikāta Nr.200
Partneris pp KPMG Baltics AS
Rīga, Latvija
2020. gada 29. aprīlī

ŠIS DOKUMENTS IR ELEKTRONISKI PARAKSTĪTS AR DROŠU ELEKTRONISKO PARAKSTU
UN SATUR LAIKA ZĪMOGU.