



**IEGULDĪJUMU FONDS
“CBL OPPORTUNITIES FUNDS”**

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

2019. GADA PUSGADA PĀRSKATS (NEAUDITĒTS)
(par periodu no 2019. gada 1. janvāra līdz 30. jūnijam)

Rīga, 2019



**IF "CBL Opportunities Funds"
Apakšfonds "CBL Optimal Opportunities Fund - EUR"
2019. gada pusgada pārskats**

SATURA RĀDĪTĀJS

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



INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU FONDU

Fonda nosaukums:	"CBL Opportunities Funds"
Fonda reģistrācijas datums:	2007. gada 24. augusts
Fonda veids:	ieguldījumu fonds ar apakšfondiem
Apakšfonda nosaukums:	"CBL Optimal Opportunities Fund – EUR"
Apakšfonda numurs:	FFL70
ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	"CBL Asset Management" IPAS
ieguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese: ieguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	Republikas laukums 2a, Rīga LV-1010, Latvija 40003577500
Licences ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai numurs:	06.03.057.098/367
Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums: Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese: Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	"Citadele banka" AS Republikas laukums 2a, Rīga LV-1010, Latvija 40103303559
ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes un valdes loceklju 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 Sīčeva – 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 loceklju pienākumus.
Fonda pārvaldnieku 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 prospectā paredzētos Fonda pārvaldnieka pienākumus.
Revidents:	KPMG Baltics SIA Vesetas iela 7 Rīga, LV-1013 Latvija Licences Nr. 55



IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS ZINOJUMS

Ieguldījumu fonda "CBL Opportunities Funds" apakšfonda "CBL Optimal Opportunities Fund – EUR" (turpmāk tekstā – Fonds) līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "CBL Asset Management" ar juridisko adresi Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010 (turpmāk tekstā – Sabiedrība). Sabiedrība dibināta 2002.gada 11.janvārī ar reģistrācijas numuru 40003577500. Sabiedrības ieguldījumu pārvaldes pakalpojumu sniegšanai licences numurs ir 06.03.07.098/367.

Ar 2018.gada 1.oktobri "CBL Strategic Allocation Funds" apakšfondu iekšzemes apvienošanas ietvaros ieguldījumu fonda nosaukums tika mainīts uz "CBL Opportunities Funds". Apakšfonda "CBL Balanced Strategy Fund – EUR" nosaukums tika mainīts uz "CBL Optimal Opportunities Fund – EUR" un tam tika pievienots apakšfonds "CBL Active Strategy Fund – EUR".

Fonda ieguldījumu mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, veicot ieguldījumus Latvijā vai citās Eiropas Savienības dalībvalstīs reģistrētu ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībās (dalās) un tiem pielīdzināmās 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 veidot līdz 70% no Fonda aktīviem.

Fonda neto aktīvu apjoms pārskata periodā palielinājies par 532,063 eiro jeb par 9.57% un pusgada beigās bija 6,089,512 eiro. Bruto aktīvi uz 30.06.2019 sasniedza 6,095,323 eiro. Vienas daļas vērtība pārskata perioda laikā pieauga par 86 centiem, līdz 10.95 eiro. Ienesīgums pārskata periodā eiro izteiksmē bija 8.52%.

2019. gada pirmajos mēnešos finanšu tirgos bija vērojama strauja riska aktīvu – akciju un obligāciju ar kredītriska sastāvdaļu – cenu atgūšanās pēc pērnā gada nogales pārmērīgajiem kritumiem. Investoru noskoņuma straujās maiņas pamatā bija pagrieziens ASV, Eirozonas un citu centrālo banku monetārajās politikās, kā arī cerības uz progresu ASV un Ķīnas tirdzniecības pārrunās. Jāatzīmē, ka tirdzniecības frontē situācija mainās bieži. Piemēram, maijā risinājās kārtējā kara epizode, kad ASV un Ķīna apmainījās ar abpusēju tarifu pacelšanu, turklāt ASV administrācija nodemonstrēja gatavību savu mērķu sasniegšanai izmantot tarifus arī pret saviem tuvākajiem partneriem. (Šoreiz krustuguns nonāca Meksika, kurai tika piedraudēts ar periodisku tarifu celšanu, ja tā nerisinās migrācijas problēmas. Nemainīgi virmoja runas arī par tarifiem pret Eiropas Savienības dalībvalstīm.) Tājā pat laikā sfēra, kur jau kopš 2018. gada beigām valda noturīga tendence, ir centrālo banku monetārās politikas. ASV Federālo rezervju sistēma atzina ārējos riskus ASV un globālajai izaugsmei, solīja atbalstu ekonomikai – dolāra procentu likmes vairs necelt un pat sākt pazemināt jau šī gada vidus daļā. Arī Eiropas Centrālā banka atmeta jebkādus plānus par eiro procenta likmju celšanu 2019. gadā, pārslēdzoties atpakaļ verbālas (pagaidām) stimulēšanas režīmā. Tieši krītošas likmes un jaunu stimulu cerības var uzskatīt par galveno finanšu tirgus optimisma avotu un dzinējspēku aiz ievērojamajiem plusiem visās galvenajās finanšu aktīvu klasēs.

Aktīvu klašu rezultāti kopumā bijuši pretēji pērnā gada noslēguma tendencēm. Ja 2018. gada beigās praktiski visu veidu ieguldījumu cenu līmeni samazinājās, tad šogad līdz jūnijam teju viss ir audzis. Pozitīvu atdevi ir sniegušas gan visdrošākās valdību obligācijas, piemēram, Vācija un ASV, gan investīciju reitinga parāda vērtspapīri, gan spekulatīvā reitinga vērtspapīri, kuri sevī ietver būtisku riska premiju. Caurmērā ar labāku sniegumu pirmajā pusgadā izcēlušies korporatīvie vērtspapīri. Pozitīvo rezultātu pamatā bijis gan etalonu ienesīgumu kritums, gan riska premiju samazināšanās. Vērtību pieaugumi dominējuši arī kapitāla vērtspapīru tirgos. Relatīvi labāk veicies attīstīto valstu akciju investoriem, taču būtisku vērtības pieaugumu nodrošinājušas arī attīstības valstu akcijas.

Gada otrajā daļā centrālā uzmanība būs pievērsta pasaules ekonomikas klimatam ar to saistītajai datu plūsmai, kur joprojām turpinās visaptverošs sanākums. Tas līdz šīm gan lielākoties koncentrējies ražošanas sfērā, bet ne pakalpojumos. Tāpat aktuāla tēma būs ASV darbības protekcionisma jomā. Visbeidzot, būtisku lomu finanšu ieguldījumu vērtību tendencēs, visticamāk, turpinās spēlēt centrālo banku darbības un retorika attiecībā uz tālāku nākotni. Minēto faktoru ietekme uz finanšu tirgiem var būt gan labvēlīga, gan nelabvēlīga.

Pārskata periodā Fondā notikušas sekojošas izmaiņas. Obligāciju fondos ieguldīto līdzekļu daļa gada beigās veido 60.58% no Fonda neto aktīvu vērtības, kas ir par 2.29 procenta punktiem (pp) mazāk nekā gada sākumā. Akciju fondu daļa palielinājusies par 2.25 pp līdz 35.96% no Fonda neto aktīvu vērtības. Brīvo naudas līdzekļu īpatsvars Fondā ir 3.55% no neto aktīviem. Visi Fondā esošie fondi ir reģistrēti kādā no Eiropas Savienības dalībvalstīm. Lielākā daļa līdzekļu (59.25%) ieguldīti Luksemburgā reģistrētos fondos. Fondā atrodas arī Latvijā un Īrijā reģistrēti ieguldījumu fondi.

Kopējās pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 34,744 eiro, kas nepārsniedz prospektā noteikto 1.70% maksimālo apmēru. Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai sastādīja 28,179 eiro, atlīdzība Turētājbankai - 5,339 eiro, attiecīgi pārējie pārvaldes izdevumi – 1,226 eiro. Fonda pastāvīgo maksu rādītājs 2018. gada pārskata periodā bija 2.34% no Fonda vidējo neto aktīvu vērtības.

No pārskata perioda beigām līdz gada pārskata apstiprināšanas dienai nav bijuši nekādi svarīgi notikumi, kas ir nozīmīgi Fonda finansiālā stāvokļa un tā darbības rezultātu izpratnei.



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

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.

IPAS Valdes vārdā:

A blue ink signature of Kārlis Purgailis.

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

A blue ink signature of Zigurds Vaikulis.

Zigurds Vaikulis
Fonda pārvaldnieks

A blue ink signature of Andris Kotāns.

Andris Kotāns
Fonda pārvaldnieks

Rīgā,
2019. gada 31. jūlijā



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

AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

	Pielikums	<u>30.06.2019.</u>	<u>31.12.2018.</u>
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredīttestādēm	2	216,047	196,264
Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	3	5,879,276	5,367,209
Kopā aktīvi		<u>6,095,323</u>	<u>5,563,473</u>
Saistības			
Uzkrātie izdevumi		(5,811)	(6,024)
Kopā saistības		<u>(5,811)</u>	<u>(6,024)</u>
Neto aktīvi		<u>6,089,512</u>	<u>5,557,449</u>

Pielikumi no 9. lpp līdz 11. lpp ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

IPAS Valdes vārdā:



Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2019. gada 31. jūlijā



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

IENĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS

	Pielikums	01.01.2019.- 30.06.2019.	01.01.2018.- 30.06.2018.
Pārskata perioda izdevumi			
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai		(28,179)	(28,165)
Atlīdzība turētājbankai		(5,339)	(4,609)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi		(1,226)	(678)
Kopā izdevumi		(34,744)	(33,452)
ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)			
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums		11,469	10,495
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)		500,598	(40,860)
Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)		512,067	(30,365)
ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/ (samazinājums)			
		477,323	(63,817)

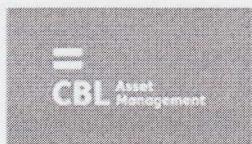
Pielikumi no 9. lpp līdz 11. lpp ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

IPAS Valdes vārdā:



Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2019. gada 31. jūlijā



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

NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS

	01.01.2019.- 30.06.2019.	01.01.2018.- 30.06.2018.
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	5,557,449	5,249,598
leguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/ (samazinājums)	477,323	(63,817)
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām lenākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	253,649	140,890
leguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	(198,909)	(250,347)
Neto aktīvu pieaugums/ (samazinājums) no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	54,740	(109,457)
Neto aktīvu pieaugums/ (samazinājums) pārskata periodā	532,063	(173,274)
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	6,089,512	5,076,324
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	550,523	489,997
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	556,046	479,719
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	10.09	10.71
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	10.95	10.58

Pielikumi no 9. lpp līdz 11. lpp ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

IPAS Valdes vārdā:



Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2019. gada 31. jūlijā



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

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI

1. PIELIKUMS VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

Fonda nosaukums:	“CBL Opportunities Funds”
Fonda veids:	leguldījumu fonds ar apakšfondiem
Fonda darbības joma:	leguldīšanas mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, veicot ieguldījumus Latvijā vai citās Eiropas Savienības dalībvalstīs reģistrētu ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībās (daļās) un tiem pielīdzināmos vērtspapīros. leguldījumi 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 – EUR”
Apakšfonda darbības joma:	leguldīšanas mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, veicot ieguldījumus Latvijā vai citās Eiropas Savienības dalībvalstīs reģistrētu ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībās (daļās) un tiem pielīdzināmos vērtspapīros. leguldījumi 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.
leguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	“CBL Asset Management” IPAS (turpmāk “Sabiedrība”) Republikas laukums 2a, Rīga LV-1010, Latvija

2. PIELIKUMS PRASĪBAS UZ PIEPRAŠĪJUMU PRET KREDĪTIESTĀDĒM

	30.06.2019.	31.12.2018.		
	Uzskaites vērtība, EUR	% no Fonda neto aktīviem	Uzskaites vērtība, EUR	% no Fonda neto aktīviem
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS “Citadele banka”	216,047	3.55%	196,264	3.53%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	216,047	3.55%	196,264	3.53%

3. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU FONDU IEGULDĪJUMU APLIECĪBAS UN TĀM PIELĪDZINĀMIE VĒRTSPAPĪRI

Visas ieguldījumu fondu apliecības un vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu un parāda vērtspapīri un vērtspapīri ar fiksētu ienākumu ir klasificēti kā patiesajā vērtībā vērtētie finanšu aktīvi, kuru patiesās vērtības izmaiņas tiek atzītas peļnā/ zaudējumos.

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 937,848 EUR, 2018. gada 31. decembrī – 861,155 EUR.



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

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmos vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts uz 2019.gada 30.jūniju:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	legādes vērtība, EUR	Uzskaites vērtība, EUR	% no Fonda neto aktīviem
Rekulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				878,015	937,848	15.40%
Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				878,015	937,848	15.40%
JPM US Aggregate Bond Fund	LU1432507090	EUR	4,857	480,766	485,508	7.97%
GS Global CORE Equity	LU0280841296	EUR	20,505	397,249	452,340	7.43%
Rekulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti				4,455,598	4,941,428	81.14%
Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				2,311,13	2,670,376	43.85%
Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund	LU0360484769	EUR	5,024	361,710	567,712	9.32%
Robeco Capital Growth - US Premium Equities	LU0454739615	EUR	1,448	444,404	516,350	8.48%
Robeco Capital Growth Funds - High Yield Bonds	LU0227757233	EUR	1,800	401,639	418,356	6.87%
Schroder International Selection Fund - EURO Corporate Bond	LU0113258742	EUR	14,563	349,147	367,631	6.04%
Amundi Funds - Pioneer US Bond	LU1883851682	EUR	295	316,057	318,167	5.22%
BlackRock Global Funds - US Dollar Bond Fund	LU1564327929	EUR	25,165	243,494	257,941	4.24%
Vontobel Fund - Emerging Markets Equity	LU1179465254	EUR	1,900	194,680	224,219	3.68%
Latvijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				1,161,62	1,235,857	20.29%
CBL Eastern European Bond fund Klase R Acc EUR (hedged)	LV0000400174	EUR	22,561	376,289	425,276	6.98%
CBL Global Emerging Markets Bond Fund R Acc EUR (hedged)	LV0000400828	EUR	36,163	378,033	412,260	6.77%
CBL Baltic Sea Equity Fund	LV0000400794	EUR	9,455	407,300	398,321	6.54%
Īrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				982,845	1,035,195	17.00%
PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Global Investment Grade Credit Fund	IE0032876397	EUR	26,145	459,076	511,664	8.40%
PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Total Return Bond Fund	IE0033989843	EUR	22,407	494,187	492,719	8.09%
Vanguard Investment Series PLC - US 500 Stock Index Fund	IE0032126645	EUR	1,053	29,582	30,812	0.51%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				5,333,613	5,879,276	96.54%

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.



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

4. PIELIKUMS DARBĪBAS RĀDĪTĀJU DINAMIKA

Darbības rādītāju – ieguldījumu fonda gada ienesīguma dinamika:

	30.06.2019.	31.12.2018.	31.12.2017.	31.12.2016.
Fonda neto aktīvi (EUR)	6,089,512	5,557,449	5,249,598	5,170,169
Fonda daļu skaits	556,046	550,523	489,997	519,963
Fonda daļu vērtība (EUR)	10.95	10.09	10.71	9.94
Fonda ienesīgums*	8.52%	(5.79%)	7.75%	(0.50%)

* Ienesīgums aprēķināts kā fonda daļas vērtības izmaiņas pārskata periodā attiecībā pret tās vērtību perioda sākumā. Pusgada pārskata ienesīgums uzrādīts absolūtā izteiksmē. Fonda gada ienesīgums ir izteikts kāpinot pakāpē, kur dalāmais ir 365, bet dalītājs – dienu skaits periodā.