



**IEGULDĪJUMU FONDS
“CBL OPPORTUNITIES FUNDS”**

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

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 - USD"
2019. gada pusgada pārskats**

SATURA RĀDĪTĀJS

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



**IF "CBL Opportunities Funds"
Apakšfonds "CBL Optimal Opportunities Fund - USD"
2019. gada pusgada 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"
Apakšfonda numurs:	FFL204
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 loceklju vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	<p><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.</p> <p><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.</p>
Ar Fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Padomes un valdes loceklji 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 prospektā paredzētos Fonda pārvaldnieka pienākumus.
Revidents:	KPMG Baltics SIA Vesetas iela 7 Rīga, LV-1013 Latvija Licences Nr. 55



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

IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS ZINOJUMS

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.

Ar 2018. gada 1.oktobri "CBL Strategic Allocation Funds" apakšfondu iekšzemes apvienošanas ietvaros ieguldījumu fonda nosaukums tika mainīts uz "CBL Opportunities Funds". Apakšfondā "CBL Optimal Opportunities Fund – USD" tika apvienoti apakšfondi "CBL Universal Strategy Fund – USD", "CBL Balanced Strategy Fund – USD" un "CBL Active Strategy Fund – USD".

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

Fonda neto aktīvu apjoms pārskata periodā samazinājies par 18,887 eiro jeb par 4.89% un pusgada beigās bija 367,266 eiro. Bruto aktīvi uz 30.06.2019 sasniedza 367,716 eiro. Vienas daļas vērtība pārskata perioda laikā palielinājās par 89 centiem, pieaugot līdz 9.16 eiro. Ienesīgums pārskata periodā eiro izteiksmē bija pozitīvs 10.76%. Pārskata perioda ienesīgums ASV dolāru izteiksmē bija 10.03%.

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 mainīgas 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 krustugunīs nonāca Meksika, kurai tika piedraudēts ar periodisku tarifu celšanu, ja tā nerisinās migrācijas problēmas. Nemainīgi virmoja runas arī par tarifiem pret Eiropas Savienības dalībvalstīm.) Tajā pat laikā sāra, 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 dalā. 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 prēmiju. Caurmērā ar labāku sniegumu pirmajā pusgadā izcēlušies korporatīvie vērtspapīri. Pozitīvo rezultātu pamatā bijis gan etalonu ienesīgumu kritums, gan riska prēmiju samazināšanās. Vērtību pieaugumi dominējuši arī kapitāla vērtspapīru tirgos. Relatīvi labāk veicies attīstīto valstu akciju investoriem, tāču 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 sanīkums. Tas līdz šim 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 62.77% no Fonda neto aktīvu vērtības, kas ir par 3.19 procenta punktiem (pp) mazāk nekā gada sākumā. Akciju fondu daļa palielinājusies par 2.98 pp pieaugot līdz 35.91% no Fonda neto aktīvu vērtības. Brīvo naudas līdzekļu īpatsvars Fondā ir 1.44% no neto aktīviem. Visi Fondā esošie fondi ir reģistrēti kādā no Eiropas Savienības dalībvalstīm. Lielākā daļa līdzekļu (66.53%) ieguldīti Luksemburgā reģistrētos fondos. Fondā atrodas arī Latvijā un Īrijā reģistrēti ieguldījumu fondi.

Kopējās pārvaldišanas izmaksas pārskata periodā bija 2,456 eiro, kas nepārsniedz prospektā noteikto 1.70% maksimālo apmēru. Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai sastādīja 1,815 eiro, atlīdzība Turētājbankai - 344 eiro, attiecīgi pārējie pārvaldes izdevumi – 297 eiro.

Kopš pārskata gada beigām līdz tā apstiprināšanas dienai svarīgi notikumi, kas būtiski ietekmētu Fonda finansiālo stāvokli, nav notikuši.



IF "CBL Opportunities Funds"
Apakšfonds "CBL Optimal Opportunities Fund - USD"
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

AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

	Pielikums	<u>30.06.2019.</u>	<u>31.12.2018.</u>
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2	5,300	4,921
Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	3	362,416	381,837
Kopā aktīvi		<u>367,716</u>	<u>386,758</u>
Saistības			
Uzkrātie izdevumi		(450)	(605)
Kopā saistības		<u>(450)</u>	<u>(605)</u>
Neto aktīvi		<u>367,266</u>	<u>386,153</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



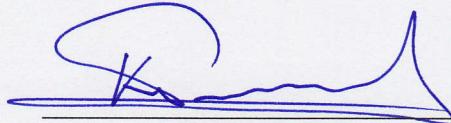
**IF "CBL Opportunities Funds"
Apakšfonds "CBL Optimal Opportunities Fund - USD"
2019. gada pusgada pārskats
(EUR)**

IENĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS

Pielikums	01.01.2019. – 30.06.2019.
Pārskata perioda izdevumi	
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(1,815)
Atlīdzība turētājbankai	(344)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(297)
Kopā izdevumi	(2,456)
Ieguldījumu vērtības samazinājums	
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	8,338
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	33,781
Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums	42,119
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	39,663

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 - USD"
2019. gada pusgada pārskats
(EUR)**

NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS

**01.01.2019. –
30.06.2019.**

Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	386,153
ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	39,663
<i>Darījumi ar ieguldījumu apliecībām</i> lenākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	934
ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	<u>(59,484)</u>
Neto aktīvu samazinājums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	<u>(58,550)</u>
Neto aktīvu samazinājums pārskata periodā	<u>(18,887)</u>
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	<u>367,266</u>
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	<u>46,672</u>
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	<u>40,116</u>
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	<u>8.27</u>
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	<u>9.16</u>

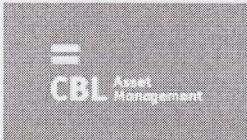
Pielikumi no 9. lpp līdz 11. lpp ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

IPAS Valdes vārdā:



Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2019. gada 31. jūlijā



IF "CBL Opportunities Funds"
Apakšfonds "CBL Optimal Opportunities Fund - USD"
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: Investīciju veikšana galvenokārt 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 – USD”

Apakšfonda darbības joma: Normālos tirgus apstākļos līdz 100% no Apakšfonda aktīviem var tikt ieguldīti leguldījumu 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.

leguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums: „CBL Asset Management” IPAS (turpmāk “Sabiedrība”)
Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija

2. PIELIKUMS PRASĪBAS UZ PIEPRASĪJUMU 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”	5,300	1.44%	4,921	1.27%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	5,300	1.44%	4,921	1.27%

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 pelnā / zaudējumos.

Visas Fondam piederošās fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri ir regulētos tirgos netirgoti, kuru neto aktīvu vērtības kotācijas pārvaldniesks sniedz ikdienā, izņemot regulētos tirgos tirgotos vērtspapīrus ar vērtību 31,027 EUR.



IF "CBL Opportunities Funds"
Apakšfonds "CBL Optimal Opportunities Fund - USD"
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	% no Fonda neto aktīviem
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				28,283	31,027	8.45%
Īrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				28,283	31,027	8.45%
PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Total Return Bond Fund	IE0002460867	USD	1,145	28,283	31,027	8.45%
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti				311,414	331,389	90.23%
Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				230,894	244,357	66.53%
Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund	LU0360484686	USD	367	30,615	33,774	9.20%
Robeco Capital Growth - US Premium Equities	LU0226954369	USD	126	33,607	33,388	9.09%
Schroder International Selection Fund - EURO Corporate Bond	LU0428345051	USD	196	27,794	30,457	8.29%
Robeco Capital Growth Funds - High Yield Bonds	LU0398248921	USD	117	28,034	30,428	8.29%
BlackRock Global Funds - US Dollar Core Bond Fund	LU0548367084	USD	841	23,413	25,674	6.99%
Amundi Funds - Pioneer US Bond	LU1883851765	USD	11	24,777	24,722	6.73%
JPMorgan Funds - JPM US Aggregate Bond Fund	LU0248063595	USD	174	17,878	19,588	5.33%
Goldman Sachs Global CORE sm Equity Portfolio	LU0236212311	USD	960	19,620	18,955	5.16%
Invesco Pan European Structured Equity Fund	LU1252826281	USD	1,829	17,082	18,370	5.00%
Vontobel Fund - Emerging Markets Equity	LU0278093082	USD	50	8,074	9,001	2.45%
Īrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				48,228	52,162	14.20%
PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Global Investment Grade Credit Fund	IE0034085260	USD	1,888	30,425	33,750	9.19%
Vanguard Investment Series PLC - US 500 Stock Index Fund	IE0002639775	USD	630	17,803	18,412	5.01%
Latvijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				32,292	34,870	9.50%
CBL Eastern European Bond fund Klase R Acc USD	LV0000400125	USD	1,541	32,292	34,870	9.50%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				339,697	362,416	98.68%

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.



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

4. PIELIKUMS DARBĪBAS RĀDĪTĀJU DINAMIKA

Darbības rādītāju – ieguldījumu fonda gada ienesīguma dinamika:

	30.06.2019.	31.12.2018.
Fonda neto aktīvi (EUR)	367,266	386,153
Fonda daļu skaits	40,116	46,672
Fonda daļu vērtība (EUR)	9.16	8.27
Fonda ienesīgums**	10.76%	(5.26%)
 Fonda neto aktīvi (USD)*	417,948	439,945
Fonda daļu skaits	40,116	46,672
Fonda daļu vērtība (USD)*	10.42	9.47
Fonda ienesīgums**	10.03%	(5.27%)

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

** 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.