



**IEGULDĪJUMU FONDS
“CBL OPPORTUNITIES FUNDS”**

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

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

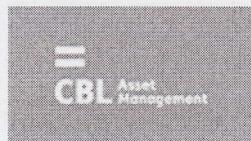
Rīga, 2019



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

SATURA RĀDĪTĀJS

Informācija par ieguldījumu fondu	3
leguldījumu 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 Prudent Opportunities Fund – EUR”
Apakšfonda numurs:	FFL68
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:	<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 locekļi veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos un ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Statūtos paredzētos padomes un valdes locekļu pienākumus.
Fonda pārvaldnieka 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 Prudent 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.

Ieguldījumu fonda "CBL Strategic Allocation Funds" reorganizācijas ietvaros ar 2018. gada 1. oktobri notika ieguldījumu fonda "CBL Strategic Allocation Funds" nosaukuma maiņa uz "CBL Opportunities Funds". Tika mainīts arī apakšfonda „CBL Universal Strategy Fund – EUR” nosaukums uz „CBL Prudent Opportunities 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 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 40% no Fonda aktīviem.

Fonda neto aktīvu apjoms pārskata perioda laikā palielinājās par 43,614 eiro jeb par 4.77% un pārskata perioda beigās bija 958,439 eiro. Bruto aktīvi uz 30.06.2019 bija 959,399 eiro. Vienas daļas vērtība pārskata perioda laikā palielinājās par 81 centu līdz 11.69 eiro. Ienesīgums pārskata periodā, eiro izteiksmē, bija 7.44%.

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 noskaņojuma 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 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 sfēra, kur jau kopš 2018. gada beigām valda noturīga tendence, ir centrālo banku monetārās politikas. ASV Federālo rezervu sistēma atzina ārejos 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 kritošas likmes un jaunu stimulu cerības var uzskatīt par galveno finanšu tirgus optimismu 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, 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 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 81.48% no Fonda, kas ir par 0.50 procenta punktiem (pp) mazāk nekā gada sākumā. Akciju fondu daļa gada laikā tikmēr ir palielinājusies līdz 16.95% (-2.25pp). Brīvo naudas līdzekļu īpatsvars Fondā ir 1.67% no neto aktīviem. Visi Fondā esošie fondi ir reģistrēti kādā no Eiropas Savienības dalībvalstīm. Lielākā daļa līdzekļu (73.11%) ieguldīti Luksemburgā reģistrētos fondos. Fondā atrodas arī Latvijā un Ķījā reģistrēti ieguldījumu fondi.

Kopējās pārvaldišanas izmaksas pārskata periodā bija 5,278 eiro, kas nepārsniedz prospektā noteikto 1.50% maksimālo apmēru. Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai veidoja 3,991 eiro, atlīdzība Turētājbankai - 845 eiro, attiecīgi pārējie pārvaldes izdevumi – 442 eiro. Fonda pastāvīgo maksu rādītājs

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 Prudent Opportunities Fund - EUR"
2019. gada pusbērības pārskats

Fonda Pārvaldītājs arī turpmāk rūpīgi sekos līdzī 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 pārvaldnieceks

A blue ink signature of Andris Kotāns.

Andris Kotāns
Fonda pārvaldnieceks

Rīgā,
2019. gada 31. jūlijā



**IF "CBL Opportunities Funds"
Apakšfonds "CBL Prudent 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 kredītiestādēm	2	15,991	31,544
Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļnā vai zaudējumos leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	3	943,408	884,435
Kopā aktīvi		<u>959,399</u>	<u>915,979</u>
Saistības			
Uzkrātie izdevumi		(960)	(1,154)
Kopā saistības		<u>(960)</u>	<u>(1,154)</u>
Neto aktīvi		<u>958,439</u>	<u>914,825</u>

Pielikumi no 9. lpp līdz 10. 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 Prudent 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	(3,991)	(4,887)
Atlīdzība turētājbankai	(845)	(880)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(442)	(378)
Kopā izdevumi	(5,278)	(6,145)
ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)		
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	3,669	92
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	68,786	(15,672)
Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	72,455	(15,580)
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas rezultāts	-	-
ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/ (samazinājums)	67,177	(21,725)

Pielikumi no 9. lpp līdz 10. lpp ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

IPAS Valdes vārdā:



Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2019. gada 31. jūlijā



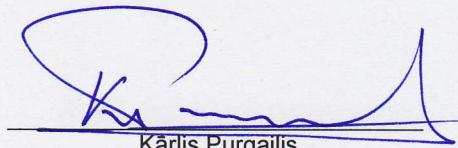
IF "CBL Opportunities Funds"
Apakšfonds "CBL Prudent Opportunities Fund - EUR"
2019. gada pusgada pārskats
(EUR)

NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS

	01.01.2019.- 30.06.2019.	01.01.2018.- 30.06.2018.
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	914,825	993,885
ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu samazinājums	(67,177)	(21,725)
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām lenākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	27,957 (51,520)	25,886 (47,939)
Neto aktīvu samazinājums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	(23,563)	(22,053)
Neto aktīvu palielinājums/ (samazinājums) pārskata periodā	43,614	(43,778)
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	958,439	950,107
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	84,046	86,631
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	81,975	84,657
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	10.88	11.47
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	11.69	11.22

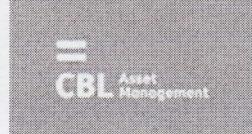
Pielikumi no 9. lpp līdz 10. lpp ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

IPAS Valdes vārdā:



Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2019. gada 31. jūlijā



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

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI

1. PIELIKUMS VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

Fonda nosaukums:	“CBL Opportunities Funds”
Fonda veids:	ieguldījumu fonds ar apakšfondiem
Fonda darbības joma:	ieguldīšanas 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.
Apakšfonda nosaukums:	„CBL Prudent Opportunities Fund – EUR”
Apakšfonda darbības joma:	ieguldīšanas 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.
ieguldījumu 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.	% no Fonda neto aktīviem
	Uzskaites vērtība, EUR	% no Fonda neto aktīviem	
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS „Citadele banka”	15,991	1.67%	31,544
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	15,991	1.67%	31,544

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 peļņā / zaudējumos.

Visas ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri tiek klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri.

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 77,389 EUR, 2018. gada 31. decembrī – 74,153 EUR.



IF "CBL Opportunities Funds"
Apakšfonds "CBL Prudent 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	% no Fonda neto aktīviem
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				76.825	77.389	8.07%
Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				76,825	77,389	8.07%
JPM US Aggregate Bond Fund	LU1432507090	EUR	774	76,825	77,389	8.07%
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti				795.384	866.019	90.36%
Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				573.545	623.270	65.04%
NN L US Credit	LU0803997666	EUR	15	84,996	94,787	9.89%
Robeco Capital Growth - US Premium Equities	LU0454739615	EUR	251	76,419	89,427	9.33%
Amundi Funds - Pioneer US Bond	LU1883851682	EUR	80	85,710	86,282	9.00%
Schroder International Selection Fund - US Dollar Bond	LU0291343910	EUR	555	85,480	84,883	8.86%
Schroder International Selection Fund - EURO Corporate Bond	LU0113258742	EUR	3,066	73,526	77,399	8.08%
Robeco Capital Growth Funds - High Yield Bonds	LU0227757233	EUR	330	73,636	76,699	8.00%
Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund	LU0360484769	EUR	646	54,316	72,998	7.62%
BlackRock Global Funds - US Dollar Bond Fund	LU1564327929	EUR	3,980	39,462	40,795	4.26%
Īrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				166.866	175.838	18.35%
PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Total Return Bond Fund	IE0033989843	EUR	4,254	94,000	93,554	9.76%
PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Global Investment Grade Credit Fund	IE0032876397	EUR	4,205	72,866	82,284	8.59%
Latvijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				54.973	66.911	6.97%
CBL Eastern European Bond fund Klase R Acc EUR (hedged)	LV0000400174	EUR	3,550	54,973	66,911	6.97%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				872,209	943,408	98.43%

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.

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)	958,439	914,825	993,885	1,345,286
Fonda daļu skaits	81,975	84,046	86,631	122,271
Fonda daļu vērtība (EUR)	11.69	10.88	11.47	11.00
Fonda ienesīgums*	7.44%	(5.14%)	4.27%	0.36%

* 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.