

IEGULDĪJUMU FONDS
"CBL Russian Equity Fund"

2018. GADA PUSGADA PĀRSKATS (NEAUDITĒTS)
(par periodu no 2018. gada 1. janvāra līdz 30. jūnijam)



IF "CBL Russian Equity Fund"
2018. gada pusgada pārskats

SATURA RĀDĪTĀJS

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	5
Ienākumu un izdevumu pārskats	6
Neto aktīvu kustības pārskats	7
Finanšu pārskatu pielikumi	8



IF "CBL Russian Equity Fund"
2018. gada pusgada pārskats

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU FONDU

Fonda nosaukums:	"CBL Russian Equity Fund"
Fonda veids:	2017. gada 10. jūlijā tika veikta "CBL Eastern European Select Equity Fund" (ISIN LV0000400851) pievienošana ieguldījumu fondam "CBL Russian Equity Fund" (ISIN LV0000400190).
Fonda reģistrācijas datums:	Ieguldījumu fonds
Fonda numurs:	2004. gada 5. marts F41
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	"CBL Asset Management" IPAS (iepriekš "Citadele 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 vārdi, uzvārdi, ieņemamie amati:	<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 ieguldījumu 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) vārdi, uzvārdi:	Andris Kotāns – iecelts 26.01.2011. Elchin Jafarov – iecelts 25.09.2011. Igoris Lahtadirs – iecelts 21.11.2013.
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 Licences Nr. 55 Latvija

IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS ZIŅOJUMS

Ieguldījumu fonda "CBL Russian Equity Fund" (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). Tā dibināta 2002. gada 11. janvārī. Reģistrācijas numurs 40003577500. Sabiedrības darbības licences numurs ir 06.03.07.098/367.

Fonda ieguldīšanas mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, investējot galvenokārt to uzņēmumu akcijās, kuri ir reģistrēti vai kuru galvenā darbība notiek Krievijas Federācijā. Fonda ienākumus veido akciju cenu pieaugums un dividendu izmaksas. Fonda pamatvalūta ir ASV dolārs.

Krievijas akcijas 2018.gada pirmajā pusgadā nodemonstrēja bezvirziena kustību. MSCI Russia akciju indekss pakāpās par mēreniem 1.2%, bet vietējais RTS indekss pabeidza periodu bez izmaiņām. No vienas puses, tirgus dabūja atbalstu no labvēlīgas naftas cenas – Brent nafta pusgada laikā pieauga par iespaidīgiem 18.8%. No otras puses, ģeopolitika atkal atstāja negatīvu ietekmi. Aprīlī ASV publicēja jaunu sankciju sarakstu pret Krieviju, būtiski paplašinot to darbības ietekmi. Pirmo reizi sankcijas tika vērstas pret biržā kotētām kompānijām (tajā skaitā pasaules otro lielāko alumīnija ražotāju Rusal), kas efektīvi tika atslēgtas no ASV finanšu infrastruktūras. Pie tam, papildus spiedienu uz tirgu radīja arī nelabvēlīgs ārējais noskaņojums, attīstības valstu akciju indeksa MSCI Emerging Markets vērtībai sarūkot par 7.7%.

Perioda laikā Fonds atpalika no tirgus, zaudējot 3.2% no savas vērtības. Sliktā rezultāta iemesls bija Fonda relatīvi mazā ekspozīcija uz enerģētikas sektoru, kā arī relatīvi lielā ekspozīcija uz izejmateriālu un plaša patēriņa preču nozarēm, kas parādīja nepārliciešu sniegumu kompāniju specifisku iemeslu dēļ. Atskaides perioda laikā lielāko negatīvo piesaistīšanu Fondam deva tā ieguldījumi plaša patēriņa preču nozarē, izejmateriālu un finanšu pakalpojumu nozarēs. No otras puses, vislielāko pozitīvo ietekmi uz Fondu atstāja tā ieguldījumi enerģētikas sektorā.

Fonda neto aktīvu apjoms 2018. gada pirmajā pusē samazinājās par 6.29% vai par 255,645 eiro un pusgada beigās veidoja 3,807,424 eiro. Bruto aktīvi uz 30.06.2018. bija 3,814,945. Savukārt Fonda daļas vērtība pārskata periodā samazinājās par 0.08 eiro līdz 15.02 eiro. Kopējais Fonda ienesīgums 2018. gadā pirmajā pusē bija negatīvs 1.07% eiro izteiksmē un mīnus 6.46% Fonda pamata valūtā (USD).

Pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 50,416 eiro apmērā, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteikto 4.00% maksimālo apmēru. Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai sastādīja 41,486 eiro, atlīdzība turētājbankai 3,734 eiro, attiecīgi pārējie pārvaldes izdevumi 5,196 eiro.

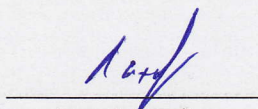
Raugoties uz gada otro pusi, pārvaldnieks sagaida, ka Krievijas akciju sniegumu galvenokārt noteiks tādi ārējie faktori, kā piemēram, ģeopolitika, naftas cenas dinamika, kā arī kopējais pieprasījums pēc riska aktīviem, īpaši – attīstības valstu tirgus akcijām.



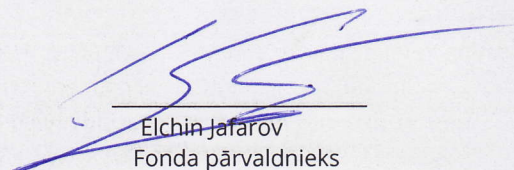
Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs



Andris Kotāns
Fonda pārvaldnieks



Igors Lantadirs
Fonda pārvaldnieks



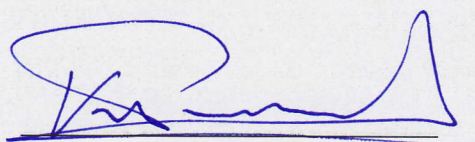
Elchin Jafarov
Fonda pārvaldnieks

Rīgā,
2018. gada 26. jūlijā

AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

	Pielikums	<u>30.06.2018.</u>	<u>31.12.2017.</u>
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1	261,943	295,818
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi			
Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	2	3,553,002	3,813,035
Atvasinātie finanšu instrumenti		-	-
Kopā aktīvi		<u>3,814,945</u>	<u>4,108,853</u>
Saistības			
Uzkrātie izdevumi		(7,521)	(8,946)
Pārējās saistības		-	(36,838)
Kopā saistības		<u>(7,521)</u>	<u>(45,784)</u>
Neto aktīvi		<u>3,807,424</u>	<u>4,063,069</u>

Pielikumi no 8. līdz 9. lpp. ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



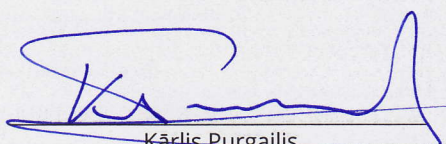
Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2018. gada 26. jūlijā

IENĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS

	01.01.2018.- 30.06.2018.	01.01.2017.- 30.06.2017.
Ienākumi		
Procentu ienākumi	-	-
Ienākumi no dividendēm	50,529	49,488
Pārējie ienākumi	-	-
Kopā ienākumi	50,529	49,488
Izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(41,486)	(36,971)
Atlīdzība turētājbankai	(3,734)	(3,166)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(5,196)	(5,841)
Kopā izdevumi	(50,416)	(45,978)
Ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums		
Realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums	(42,066)	(69,398)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	33,066	(451,697)
Kopā ieguldījumu vērtības samazinājums	(9,000)	(521,095)
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu samazinājums	(8,887)	(517,585)

Pielikumi no 8. līdz 9. lpp. ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



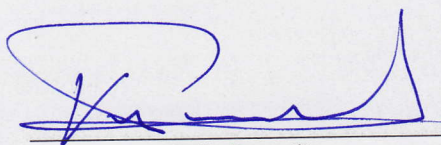
Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2018. gada 26. jūlijā

NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS

	01.01.2018.- 30.06.2018.	01.01.2017.- 30.06.2017.
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	4,063,069	4,146,492
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu samazinājums	(8,887)	(517,585)
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām <i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i> <i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	61,503 (308,261)	145,757 (319,929)
Neto aktīvu samazinājums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	(246,758)	(174,172)
Neto aktīvu samazinājums pārskata periodā	(255,645)	(691,757)
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	3,807,424	3,454,735
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	269,011	258,490
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	253,513	247,271
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	15.10	16.04
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	15.02	13.97

Pielikumi no 8. līdz 9. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2018. gada 26. jūlijā

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI

1. PIELIKUMS PRASĪBAS UZ PIEPRASĪJUMU PRET KREDĪTIESTĀDĒM

	30.06.2018.	31.12.2017.	% no Fonda neto aktīviem uz 30.06.2018.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	261,943	295,818	6.88%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	261,943	295,818	6.88%

2. PIELIKUMS AKCIJAS un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu

Visas komercsabiedrību akcijas ir klasificētas kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri.

Visas Fondam piederošās akcijas tiek tirgotas regulētos tirgos.

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 30.06.2018. (EUR)	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2018.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				3,334,277	3,553,002	93.31%
Krievijas emitentu akcijas				3,272,952	3,517,625	92.38%
Rosneft oil	US67812M2070	USD	67,000	303,276	358,276	9.41%
Lukoil	US69343P1057	USD	6,000	223,787	351,312	9.23%
Sberbank	US80585Y3080	USD	28,400	294,991	349,945	9.19%
Alrosa PAO	RU0007252813	RUB	132,500	177,787	180,969	4.75%
Surgutneftegas OJSC	RU0009029524	RUB	410,000	186,478	176,648	4.64%
NOVATEK OAO	US6698881090	USD	1,400	148,154	176,412	4.63%
Tatneft PJSC	US8766292051	USD	3,200	111,452	173,752	4.56%
X5 RETAIL GROUP	US98387E2054	USD	7,000	212,266	160,199	4.21%
Gazprom OAO	US3682872078	USD	42,000	141,274	158,374	4.16%
Magnitogorsk Iron & Steel Works	US5591892048	USD	20,000	109,860	151,141	3.97%
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	RU000A0JR4A1	RUB	100,500	125,875	150,685	3.96%
Mobile TeleSystems PJSC	US6074091090	USD	20,000	186,727	150,283	3.95%
Severstal OAO	US8181503025	USD	11,500	130,166	144,317	3.79%
Yandex NV	NL0009805522	USD	4,400	126,626	133,230	3.50%
PhosAgro OAO	US71922G2093	USD	11,050	129,884	121,893	3.20%
Novolipetsk Steel OJSC	US67011E2046	USD	4,800	51,336	99,846	2.62%
MMC Norilsk Nickel PJSC	US55315J1025	USD	6,000	97,717	92,229	2.42%
Mail.Ru Group Ltd	US5603172082	USD	3,200	70,782	79,437	2.09%
Unipro PJSC	RU000A0JNGA5	RUB	1866,603	103,144	73,865	1.94%
QIWI plc	US74735M1080	USD	4,540	69,953	60,167	1.58%
United Co RUSAL PLC	JE00B5BCW814	HKD	240,000	137,764	53,789	1.41%
MegaFon PJSC	US58517T2096	USD	5,000	39,717	37,678	0.99%

IF "CBL Russian Equity Fund"
2018. gada pusgada pārskats

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 30.06.2018. (EUR)	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2018.
Lenta Ltd	US52634T2006	USD	5,800	28,279	27,512	0.72%
Globaltrans Investment PLC	US37949E2046	USD	2,616	17,988	22,484	0.59%
TMK OAO	US87260R2013	USD	4,075	27,347	17,233	0.45%
Etalon Group Ltd	US29760G1031	USD	6,786	20,322	15,949	0.42%
Volga Territorial Generating	RU000A0HML36	RUB	1	-	-	-%
Šveices emitentu akcijas				61,184	35,377	0.93%
LUXOFT HOLDING INC	VGG572791041	USD	1,700	61,184	35,377	0.93%
Kazahstāna emitentu akcijas				123	-	-%
Kazakhstan Kagazy PLC	US48667M4015	USD	14,000	123	-	-%
Ukrainas emitentu akcijas				18	-	-%
Ekvin	UA2007051004	USD	2,000	18	-	-%
Akcijas kopā:				3,334,277	3,553,002	93.31%

3. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU FONDA DARBĪBAS RĀDĪTĀJU DINAMIKA

	30.06.2018.	31.12.2017.	31.12.2016.	31.12.2015.
Neto aktīvi (EUR)	3,807,424	4,063,069	4,146,492	3,765,847
Ieguldījumu apliecību skaits	253,513	269,011	258,490	355,707
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	15.02	15.10	16.04	10.59
Ieguldījumu fonda ienesīgums**	(1.07)%	(5.86)%	51.29%	13.99%
Neto aktīvi (USD)*	4,438,405	4,868,464	4,363,755	4,116,147
Ieguldījumu apliecību skaits	253,513	269,011	258,490	355,707
Ieguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	17.51	18.10	16.88	11.57
Ieguldījumu fonda ienesīgums**	(6.46)%	7.23%	45.74%	1.76%

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

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