

**IEGULDĪJUMU FONDS
“CBL STRATEGIC ALLOCATION FUNDS”
(iepriekš “CITADELE STRATEGIC ALLOCATION FUNDS”)**

**Apakšfonds
“CBL Universal Strategy Fund - EUR”
(iepriekš “Citadele Universal Strategy Fund - EUR”)**

2014. GADA PĀRSKATS
(7. finanšu gads)

SAGATAVOTS SASKAŅĀ AR
FKTK “IEGULDĪJUMU FONDU GADA PĀRSKATU SAGATAVOŠANAS NOTEIKUMIEM” UN
EIROPAS SAVIENĪBĀ APSTIPRINĀTAJIEM
STARPTAUTISKAJIEM FINANŠU PĀRSKATU STANDARTIEM

IF "CBL Universal Strategy Fund - EUR"

2014. gada pārskats

Satura rādītājs

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valdes atbildību	6
Turētābankas ziņojums	7
Finanšu pārskati:	
Pārskats par finanšu stāvokli	8
Visaptverošais ienākumu pārskats	9
Neto aktīvu kustības pārskats	10
Naudas plūsmu pārskats	11
Pielikumi	12
Revidentu ziņojums	24

IF "CBL Universal Strategy Fund - EUR"
2014. gada pārskats
Informācija par ieguldījumu fondu

Fonda nosaukums:	"CBL Strategic Allocation Funds"
Fonda veids:	ieguldījumu fonds ar apakšfondiem
Apakšfonda nosaukums:	„CBL Universal Strategy Fund – EUR”
Fonda reģistrācijas datums:	2007. gada 24. augusts (pārreģistrācijas datums 2015. gada 30. marts)
Fonda numurs:	FFL68-06.03.04.098/41
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:	06.03.07.098/285
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, ienemamais amats:	<p><i>ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:</i> Padomes priekšsēdētājs – Juris Jākobsons – iecelts 30.09.2010. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Vladimirs Ivanovs – iecelts 01.11.2012. Padomes loceklis – Philip Nigel Allard – iecelts – 01.11.2012 Padomes loceklis - Philip Nigel Allard – atbrīvots – 25.06.2014. Padomes loceklis - Aldis Paegle – iecelts – 04.07.2014.</p>
Ar Fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	<p><i>ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:</i> Valdes priekšsēdētājs – Uldis Upenieks – iecelts 01.11.2012. Valdes loceklis – Zigurds Vaikulis – iecelts 30.03.2007.</p>
Fonda pārvaldnieku (investīciju komitejas dalībnieku) vārds, uzvārds:	Padomes un valdes locekļi veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos un ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Statūtos paredzētos padomes un valdes locekļu pienākumus.
Ar Fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Zigurds Vaikulis – iecelts 26.01.2011. Andris Kotāns – iecelts 29.06.2011.
Revidents:	Fonda pārvaldnieki veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos, ieguldījumu pārvaldes sabiedrības statūtos un Fonda prospectā paredzētos Fonda pārvaldnieka pienākumus.
	KPMG Baltics SIA Vesetas iela 7 Rīga, LV-1013 Latvija Licences Nr. 55

IF "CBL Universal Strategy Fund - EUR"
2014. gada pārskats
ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

ieguldījumu fonda "CBL Strategic Allocation Funds" (iepriekš „Citadele Strategic Allocation Funds") apakšfonda "CBL Universal Strategy Fund – EUR" (iepriekš „Citadele Universal Strategy 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 06.03.07.098/285, kas pēdējo reizi pārreģistrēta 2014. gada 19. februārī.

Fonda ieguldījumu mērkis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, veicot investīcijas ieguldījumu fondu apliecībās (dalās) un tām pielīdzināmos vērtspapīros, kuri ir reģistrēti Latvijā un citās Eiropas Savienības valstīs, kā arī OECD (Ekonomiskās Sadarbības un Attīstības Organizācija) dalībvalstīs. Akciju fondu īpatsvars portfelī var sastādīt līdz 40% no Fonda aktīviem.

Fonda neto aktīvu apjoms pārskata periodā pieauga par 212,867 eiro jeb par 37.31% un gada beigās bija 783,436 eiro. Vienas daļas vērtība 2014. gada laikā palielinājās par 0.28 centiem līdz 11.03 eiro. Ienesīgums pārskata periodā eiro izteiksmē bija 2.60%, bet pēc finanšu tirgus noteiktiem ārvalstu valūtu kursiem eiro 2.70%.

Aizvadītais gads globālajā ekonomikā iezīmējās ar būtiskām reģionālām diverģēncēm ne tikai ekonomikas datos, bet arī centrālo banku piekoptajās monetārajās politikās. ASV gads iesākās ar negaidīti strauju un apjomīgu makro pulsa pasliktināšanos, kas bija skaidrojams ar netipiskiem laikapstākļiem lielā daļā valsts teritorijas. Tomēr katra ziema reiz beidzas, un otrajā ceturksnī ASV rādītāji jau atkal uzlabojās un bija vērsti uz izaugsmi. Gada otrajā pusē valsts ekonomika uzņēma vēl lielākus apgriezienus – rūpniecība auga pēdējo divu gadu ātrākajos tempos un bezdarba līmenis noslīdēja zem 6% atzīmes. ASV centrālā banka, kas jau kopš pērnā gada bija pakāpeniski mazinājusi monetāros stimulus, rudenī izbeidza kvantitatīvās veicināšanas programmu, tādējādi aizsākot spekulācijas par to, kad notiks pirmā bāzes likmju celšana, lai izvairotos no ekonomikas „pārkaršanas”. Eirozonā gads tīkmēr iesākās ar visaptverošāku reģiona atkopšanos par spīti geopolitiskajām norisēm. Šī atveselošanās gada vidusdaļā gan kļuva arvien vājāka, kas īpaši izpaudās Eirozonas „pamatvalstīs”, piemēram, Vācijā un Francijā. Tā rezultātā tirgus dalībnieku vidū sāka parādīties arvien lielākas bažas par iespējamu Eirozonas atgriešanos recesijā, kas Eiropas Centrālajai bankai (ECB) lika raudzīties arvien jaunu monetāro stimulu virzienā. Vispirms tika noteikta negatīva likme banku noguldījumiem ECB, bet gada izskaņā tika izsludināta kvantitatīvās veicināšanas programma. Kaut arī Eirozonai ir izdevies attālināties no recesijas riska zonas, reģionam prognozētā izaugsme nākamajam gadam joprojām ir salīdzinoši vāja. Attīstības valstīs tīkmēr 2014. gadā kopumā turpinājās ekonomikas izaugsmes bremzēšanās.

Pēri relatīvi labāku sniegumu uzrādīja attīstīto valstu tirgi, kas saistāms gan ar jau minētajiem monetārajiem pasākumiem, gan ar ekonomiku atveselošanos. Iespējams, lielākais pārsteigums tirgus dalībniekiem aizvadītajā gadā bija etalonu likmju iespaidīgais samazinājums. ASV 10 gadu obligāciju ienesīgums pārskata periodā saruka par 86 bāzes punktiem, bet Vācijas valdības attiecīgā vērtspapīra ienesīgums – par 139 bāzes punktiem, nodrošinot pozitīvu atdevi šī segmenta investoriem. Tā rezultātā Bloomberg/EFFAS ASV valdības obligāciju ar termiņu garāku par 1 gadu indeksa vērtība pieauga par 6.18%, bet attiecīgais Vācijas valdības obligāciju indekss – par 10.22%. ASV investīciju reitinga korporatīvo obligāciju indeksa (FINRA-BLP Active Investment Grade US Corporate Bond Total Return Index) vērtība pieauga par 5.34%. Attīstības valstu obligācijas pārskata periodā piedzīvoja riska prēmiju kāpumu, tomēr tas nebija tik liels, lai šī segmenta atdevē nokļūtu negatīvā teritorijā, ņemot vērā etalonu sniegumu. JPMorgan EMBI Global Total Return indeksa, kas atspoguļo šo segmentu, vērtība gada laikā kāpa par 5.53%. Arī akciju tirgos labāku rezultātu uzrādīja Rietumvalstu tirgi (MSCI World akciju indekss: +2.93%). Attīstības valstu akcijas uzrādīja negatīvu sniegumu (MSCI Emerging Markets akciju indekss: -4.63%), kas saistāms gan ar ASV dolāra vērtības pieauguma nelabvēlīgo ietekmi, gan ar izejvielu cenu (īpaši – naftas) būtisko samazinājumu aizvadītā gada otrajā pusē.

Šobrīd globālajā ekonomikā novērojama paaugstināta nervozitāte. ASV ekonomikas izaugsme saglabā stabili ātrumu, tāpēc Pārvaldītājs pašlaik nerедz nopietnus iemeslus, kādēļ bāzes likmju celšana varētu tikt atlīkta uz 2016.gadu. Eirozonas ekonomiku, savukārt, pozitīvi varētu ietekmēt naftas cenas, ja tās esošajos līmenos uzturētos ilgāku laiku. Kā nozīmīgs papildus likviditātes avots tirgiem būs ECB izsludinātā kvantitatīvās veicināšanas programma. Attīstības valstis tīkmēr savā starpā nebūt nav vienādas, tādēj tur nepieciešama selektīva pieeja.

Pārskata periodā Fondā notikušas sekojošas izmaiņas. Obligāciju fondos ieguldīto līdzekļu daļa gada beigās veido 54.22% no Fonda, kas ir par 5.16 procentu punktiem (pp) vairāk nekā gada sākumā. Akciju fondu daļa samazinājusies par 8.08pp līdz 23.73% no Fonda neto aktīvu vērtības. Brīvo naudas līdzekļu īpatsvars Fondā ir

IF "CBL Universal Strategy Fund - EUR"
2014. gada pārskats
ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums

22.16% no neto aktīviem. Pārvaldītājs Fondā saglabājis atvērto pozīciju ASV dolāros. Tā gada beigās veido 3.78% no Fonda. Visi Fondā esošie fondi ir reģistrēti kādā no Eiropas Savienības dalībvalstīm. Lielākā daļa līdzekļu (56.61%) ieguldīti Luksemburgā reģistrētos fondos. Fondā atrodas arī Latvijā un Īrijā reģistrēti ieguldījumu fondi.

Pārskata periodā no Fonda aktīviem tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 7,953 eiro apmērā jeb 1.26% no neto aktīvu vidējās vērtības, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteiktos 3.60% maksimālos apmērus.

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.



Uldis Ūpenieks

Valdes priekšsēdētājs



Zigurds Vaikulis

Investīciju komitejas loceklis



Andris Kotāns

Investīciju komitejas loceklis

Rīgā,

2015. gada 24. aprīlī

IF "CBL Universal Strategy Fund - EUR"
2014. gada pārskats
Paziņojums par ieguldījumu sabiedrības valdes atbildību

leguldījumu pārvaldes sabiedrības (turpmāk tekstā – Sabiedrība) valde ir atbildīga par ieguldījumu fonda "CBL Universal Strategy Fund - EUR" (turpmāk tekstā – Fonds) finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 8. līdz 23. lappusei, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2014. gada 31. decembrī un darbības rezultātu par 2014.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 fondu gada pārskatu 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.

leguldījumu pārvaldes sabiedrības valde ir atbildīga par atbilstošas uzskaites sistēmas nodrošināšanu, "CBL Universal Strategy Fund - EUR" aktīvu saglabāšanu, kā arī krāpšanas un citu negodīgu darbību atklāšanu un novēšanu. Valde ir arī atbildīga par Latvijas Republikas leguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumu un citu LR likumdošanas prasību izpildi.



Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2015. gada 24. aprīlī

TURĒTĀJBANKAS ZINOJUMS

par laika periodu: no 2014. gada 01. janvāra līdz 2014. gada 31. decembrim

ieguldījumu fonda "Citadele Strategic Allocation Funds"
apakšfonda "Citadele Universal Strategy Fund - EUR"
ieguldījumu apliecību turētājiem

Ar šo AS "Citadele banka", ierakstīta Latvijas Republikas (LR) Uzņēmumu reģistra Komercreģistrā 30.06.2010., vienotais reģistrācijas Nr. 40103303559, juridiskā adrese: Rīga, Republikas laukumā 2A, apliecinā, ka:

- saskaņā ar Turētājbankas līgumu, kas noslēgts 2007. gada 06.augustā, AS "Citadele banka" (turpmāk tekstā – Turētājbanka) pilda turētājbankas funkcijas IPAS "CBL Asset Management" (turpmāk tekstā – Sabiedrība) dibinātajam ieguldījumu fonda "Citadele Strategic Allocation Funds" apakšfondam "Citadele Universal Strategy Fund - EUR" (turpmāk tekstā - Fonds);
- Turētājbanka pilda turētājbankas funkcijas atbilstoši likumam „Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām”, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumiem un citiem piemērojamiem LR tiesību aktiem.

Turētājbanka ir atbildīga par uz turētājbankām attiecināmu LR tiesību aktu prasību un Turētājbankas līguma izpildi. Galvenie Turētājbankas pienākumi ir sekojoši:

- turēt Fonda mantu, kā arī dokumentus, kas apstiprina īpašuma tiesības saskaņā ar LR tiesību aktu prasībām;
- nodrošināt Fonda kontu apkalpošanu, Sabiedrības rīkojumu pieņemšanu un izpildi, kā arī norēķinu veikšanu saskaņā ar LR tiesību aktu prasībām, Turētājbankas līgumu un esošo tirgus praksi;
- nodrošināt Sabiedrību ar regulārām atskaitēm par Fonda mantu un tās vērtību (vērtspapīru cenām);
- sekot Sabiedrības veiktās Fonda vērtības un Fonda daļas vērtības noteikšanas pareizībai un atbilstībai LR tiesību aktiem;
- sekot Sabiedrības veiktās ieguldījumu apliecību emisijas, pārdošanas un atpakaļpirkšanas pareizībai un likumībai;

Laika periodā no 2014. gada 01. janvāra līdz 2014. gada 31. decembrim:

- ieguldījumu apliecību emisija, pārdošana un atpakaļpirkšana tiek veikta atbilstoši likuma „Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām”, Fonda prospektu un Fonda pārvaldes nolikuma prasībām;
- Fonda mantas turēšana tiek veikta atbilstoši likuma „Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām” un Turētājbankas līguma prasībām;
- Fonda neto aktīvu vērtības aprēķināšana tiek veikta atbilstoši likuma „Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām”, Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumu, Fonda prospektu un Fonda pārvaldes nolikuma prasībām;
- Sabiedrības rīkojumi, kā arī veiktie darījumi ar Fonda mantu notiek saskaņā ar likumu „Par ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām”, Fonda prospektu, Fonda pārvaldes nolikuma un Turētājbankas līguma prasībām.

Atskaites periodā Sabiedrības darbībās ar Fonda mantu netika novērotas klūdas vai nelikumības.



Guntis Belavskis
Valdes priekšsēdētājs, p.p.

IF "CBL Universal Strategy Fund - EUR"
2014. gada pārskats
Pārskats par finanšu stāvokli
(EUR)

Piezīme		31.12.2014.	31.12.2013.
Aktīvi			
3	Prasības uz pieprasījumu pret kreditiestādēm	173,588	109,760
4	Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	610,676	461,439
	Kopā aktīvi	784,264	571,199
Saistības			
5	Uzkrātie izdevumi	(828)	(630)
	Kopā saistības	(828)	(630)
	Neto aktīvi	783,436	570,569

Pielikumi no 12. lpp līdz 23. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2015. gada 24. aprīlī

IF "CBL Universal Strategy Fund - EUR"
2014. gada pārskats
Visaptverošais ienākumu pārskats
(EUR)

Piezīme		2014	2013
Ienākumi			
6	Procentu ienākumi	263	386
	Dividenžu ienākumi	-	185
	Kopā ienākumi	263	571
Izdevumi			
	Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(6,323)	(4 414)
	Atlīdzība turētājbankai	(1,138)	(775)
	Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(492)	(804)
	Kopā izdevumi	(7,953)	(5 993)
Ieguldījumu vērtības pieaugums			
7	Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	3,197	478
8	Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	18,527	4,478
	Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums	21,724	4,956
	Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas peļņa / (zaudējumi)	3,055	(1,015)
	Visaptverošie ienākumi/(izdevumi)	17,089	(1,481)

Pielikumi no 12. lpp līdz 23. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2015. gada 24. aprīlī

IF "CBL Universal Strategy Fund - EUR"
2014. gada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats
(EUR)

	2014	2013
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	570,569	335,986
Visaptverošie ienākumi /(izdevumi)	17,089	(1,481)
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām <i>lenākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	312,085 (116,307)	252,090 (16,026)
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	195,778	236,064
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	212,867	234,583
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	783,436	570,569
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	53,100	31,287
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	71,038	53,100
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	10.7452	10.7388
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	11.0284	10.7452

Pielikumi no 12. lpp līdz 23. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.



Uldis Upenieks
Valdes priekssēdētājs

Rīgā,
2015. gada 24. aprīlī

IF "CBL Universal Strategy Fund - EUR"
2014. gada pārskats
Naudas plūsmu pārskats
(EUR)

	2014	2013
Procentu ienākumi	263	386
Dividenžu ienākumi	-	185
leguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	(7,755)	(5,699)
Finanšu ieguldījumu iegāde	(276,386)	(200,728)
Finanšu ieguldījumu pārdošana / dzēšana	151,930	56,690
Ārvalstu valūtas konvertācijas rezultāts	-	(6)
Naudas līdzekļu (samazinājums) saimnieciskās darbības rezultātā	(131,948)	(149,172)
lenākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas leguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	312,085 (116,307)	252,090 (16,026)
Naudas līdzekļu (samazinājums) finansēšanas darbības rezultātā	195,778	236,064
Naudas līdzekļu pieaugums	63,830	86,892
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā	109,760	22,868
Naudas līdzekļu ārvalstu valūtās pārvērtēšanas rezultāts	(2)	(0)
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	173,588	109,760

Pielikumi no 12. lpp līdz 23. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.


Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
2015. gada 24. aprīlī

IF "CBL Universal Strategy Fund - EUR"

2014. gada pārskats

Pielikumi

(EUR)

1. Vispārējā informācija

Fonda nosaukums:	"CBL Strategic Allocation Funds" (iepriekš "Citadele Strategic Allocation Funds")
Fonda veids:	leguldījumu fonds ar apakšfondiem
Fonda darbības joma:	Investīciju veikšana galvenokārt Latvijā, citās Eiropas Savienības dalībvalstīs un OECD dalībvalstīs reģistrētu atvērto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībās (daļās) un tām pielīdzināmos vērtspapīros.
Apakšfonda nosaukums:	„CBL Universal Strategy Fund – EUR” (iepriekš „Citadele Universal Strategy Fund – EUR”)
Apakšfonda darbības joma:	Normālos tirgus apstākjos līdz 40 % no Apakšfonda aktīviem tieši vai netieši var tikt ieguldīti kapitāla vērtspapīros vai tiem pielīdzināmos vērtspapīros, pārējie aktīvi tieši vai netieši galvenokārt tiks ieguldīti parāda vērtspapīros un naudas tirgus instrumentos.
ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	"CBL Asset Management" IPAS (turpmāk "Sabiedrība") Republikas laukums 2a, Rīga LV-1010, Latvija

2. Nozīmīgi grāmatvedības uzskaites principi

Finanšu pārskatu sagatavošanas principi

IF "CBL Universal Strategy Fund - EUR" finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu sagatavošanas standartiem (SFPS), kā nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (turpmāk tekstā - FTKK) noteikumi par "ieguldījumu fondu gada pārskatu sagatavošanu".

Finanšu pārskati sagatavoti saskaņā ar sākotnējās vērtības uzskaites principu un modificēti atbilstoši tirdzniecības nolūkā turēto finanšu instrumentu patiesajai vērtībai.

Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība euro (EUR). Finanšu pārskati aptver laika periodu no 2014. gada 1. janvāra līdz 2014. gada 31. decembrim.

Funkcionālā un finanšu pārskatu valūta

Saistībā ar Latvijas Republikas oficiālās valūtas maiju, no 2014. gada 1. janvāra Fonda funkcionālā un uzrādišanas valūta ir eiro, kas aizstāja nacionālo valūtu Latvijas latu. Iepriekšējo periodu finanšu informācija, kas tika uzrādīta Latvijas lato, ir konvertēta eiro, izmantojot oficiālo valūtu konvertācijas kursu LVL 0,702804 pret EUR 1. Tā kā Latvijas lats iepriekš bija piesaistīts eiro ar to pašu konvertācijas kursu, funkcionālās un uzrādišanas valūtas izmaiņai nebija ieteikmes uz Fonda finansiālo stāvokli, finanšu rezultātu vai naudas plūsmām. Bilances sākuma atlakumi 2014. gadā 1. janvārī sakrīt ar publicētā finanšu pārskata par 2013. gadu beigu atlakumiem, pārrēķinot tos uz eiro. Finanšu pārskatos iekļautās summas ir uzrādītas eiro (EUR), kas ir Fonda funkcionālā un uzrādišanas valūta. Bilances sākuma atlakumi 2014. gada 1. janvārī sakrīt ar publicētā finanšu pārskata par 2013. gadu beigu atlakumiem, pārrēķinot tos uz eiro.

Būtiski pieejumumi un spriedumi

Finanšu pārskatu sagatavošana, izmantojot SFPS, prasa izmantot aplēses un pieejumus, kas ietekmē finanšu pārskatos uzrādīto aktīvu un saistību vērtības un pielikumos sniegtu informāciju finanšu pārskatu datumā, kā arī pārskata periodā atzītos ienēmumus un izdevumus. Tāpat, sagatavojot pārskatus, ieguldījumu sabiedrības vadībai ir nepieciešams izdarīt pieejumus un spriedumus, piemērojot Fonda izvēlēto uzskaites politiku.

Ienākumu un izdevumu uzskaitē

Visi procentu ienākumi un izdevumi tiek uzskaitīti, izmantojot uzkrāšanas principu.

Procentu ienākumi un izdevumi tiek atzīti visaptverošajā ienākumu pārskatā, nemot vērā aktīvu / saistību efektīvo procentu likmi. Procentu ienākumi un izdevumi ietver diskonta vai prēmijas amortizāciju vai citas atšķirības starp sākotnējo procentus nesošā instrumenta uzskaites summu un tā summu dzēšanas brīdī, kas aprēķināta pēc efektīvās procentu likmes metodes.

IF "CBL Universal Strategy Fund - EUR"

2014. gada pārskats

**Pielikumi
(EUR)**

Dividenžu ienākumi tiek atzīti to saņemšanas brīdī, atsevišķos gadījumos dividenžu ienākumi var tikt atzīti samazinoties cenai pēc emitenta pazīojuma par dividenžu izmaksu.

Atlīdzību par Fonda pārvaldīšanu un turētājbankas funkciju veikšanu aprēķina kā noteiktu daju 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 funkcionālajā valūtā, izmantojot tās dienas valūtas kursu, kurā tika noteikta to patiesā vērtība. Ārvalstu valūtas kursa izmaiņu rezultātā gūtā peļņa vai radušies zaudējumi tiek iekļauti visaptverošo ienākumu pārskatā kā peļņa vai zaudējumi no ārvalstu valūtas pozīciju pārvērtēšanas.

Fonda pārskata par finanšu stāvokli sagatavošanā visvairāk izmantoto valūtu Eiropas Centrālās bankas publicētie valūtas maiņas kursi (ārvalstu valūtas vienībāS pret EUR) bija šādi:

Valūta	31.12.2014.	31.12.2013.
USD	1.2141	1.3647
LVL	-	0.702804

Nauda un tās ekvivalenti

Nauda un tās ekvivalenti sastāv no tekošajiem Fonda kontu atlukumiem un citiem īstermiņa augsti likvidīgiem ieguldījumiem ar sākotnējo termiņu līdz 90 dienām.

Finanšu instrumenti

Finanšu instrumenti tiek klasificēti sekojošās kategorijās: patiesajā vērtībā novērtētie ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos un aizdevumi un debitoru parādi. Klasifikācija ir atkarīga no finanšu instrumenta iegādes nolūka. Vadība nosaka finanšu instrumenta klasifikāciju to sākotnējā atzīšanas brīdī.

Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos

Finanšu instrumenti klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos ietver tirdzniecībai turētos finanšu aktīvus. Visi Fonda patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos tiek klasificēti kā tirdzniecībai turētie finanšu aktīvi.

SFPS nosaka finanšu instrumentu patiesās vērtības vērtēšanas tehnikas hierarhiju, pamatojoties uz to, vai finanšu instrumentu patiesās vērtības noteikšanā tiek izmantoti novērojami tirgus dati, vai arī nav pieejami novērojami tirgus dati. Visi Fonda patiesā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ir klasificēti šajā vērtēšanas tehnikas hierarhijas 1. līmenē kategorijā. Patiesās vērtības noteikšanā tiek izmantotas aktīvā tirgū kotētās cenas (nekoriģētas). Tāpat 1. līmenī klasificēti ieguldījumi fondos, kas pārvaldīti ārpus regulētiem tirgiem, bet kuru neto aktīvu kotācijas pārvaldnieks sniedz ikdienā. Šis līmenis iekļauj biržā kotētas akcijas, parāda vērtspapīrus, citus biržā tirgotus vērtspapīrus un ārpus regulētiem tirgiem tirgotus ieguldījumu fondus, kuru vērtība tiek noteikta izmantojot ikdienas neto aktīvu kotāciju.

Aizdevumi un debitoru parādi

Aizdevumi un debitoru parādi ir neatvasinātie finanšu aktīvi ar fiksētiem vai nosakāmiem maksājumiem, kas netiek kotēti aktīvā tirgū. Aizdevumi un debitoru parādi ietver prasības pret kredītiestādēm. Fonda prasības pret kredītiestādēm tiek uzskaitītas to amortizētajā iegādes vērtībā, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi un atsaitot vērtības samazinājumu, ja tāds ir.

Uzkrājumi vērtības samazinājumam tiek veidoti brīdī, kad pastāv objektīvi pierādīumi tam, ka Fonds nevarēs saņemt prasījumus pilnā vērtībā atbilstoši sākotnēji noteiktajiem atmaksas termiņiem. Uzkrājums vērtības samazinājumam tiek noteikts kā starpība starp amortizēto iegādes vērtību un atgūstamo vērtību.

IF "CBL Universal Strategy Fund - EUR"

2014. gada pārskats

Pielikumi

(EUR)

Ieguldījumi vērtspapīros

Visi ieguldījumi vērtspapīros parasti tiek klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri.

Tirdzniecības nolūkos iegādātie vērtspapīri tiek uzskaitīti to patiesajā vērtībā, pamatojoties uz pieejamajām tirgus cenām. Tirdzniecības nolūkā turēto vērtspapīru pārvērtēšanas to patiesajā vērtībā rezultāts ir atspoguļots visaptverošajā ienākumu pārskatā kā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums / (samazinājums).

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.

Finanšu aktīvu un saistību patiesā vērtība

Patiensā 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 Fondam ir pieeja šajā datumā. Saistību patiesā vērtība atspoguļo saistību neizpildes risku.

Kad iespējams, Sabiedrība novērtē Fonda finanšu instrumenta patieso vērtību, izmantojot aktīvā tirgū noteiktās finanšu instrumenta cenas. Tirgus tiek uzskaitīts par aktīvu, ja darījumi ar aktīviem vai saistībām notiek pietiekami bieži un pietiekamā apjomā, lai varētu regulāri iegūt informāciju par cenām.

Ja nav pieejama aktīvā tirgū kotēta cena, Fonds izmanto vērtēšanas metodes, kurās pēc iespējas vairāk izmantoti novērojami tirgus dati, bet pēc iespējas mazāk - nenovērojami ievades lielumi. Izvēlētā vērtēšanas metode ietver visus faktorus, kurus tirgus dalībnieki ļemtu vērā, nosakot darījuma cenu.

Sākotnējā atzīšanā vislabākais finanšu instrumenta patiesās vērtības pierādījums ir darījuma cena, t. i., samaksātās vai saņemtās atlīdzības patiesā vērtība. Ja Fonds 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, nemot vērā instrumenta paredzamo 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 kredītriskam, ko pārvalda Fonds, balstoties uz neto pakļautību vai nu tirgus vai kredītriskam, tiek novērtēti, nemot vērā cenu, kas tiktu maksāta, lai pārdotu neto garo pozīciju (vai maksāta, lai nodotu neto ūso pozīciju) atsevišķiem riskiem. Šīs portfeļa līmeņa korekcijas tiek attiecinātas uz atsevišķiem aktīviem un saistībām, balstoties uz relatīvām riska korekcijām attiecībā uz katru atsevišķo instrumentu portfelī.

Darbības segmenti

Fonda pārvaldnieks, pārvaldot Fondu, tā atdevi analizē kā vienai vienībai un nesadala atsevišķos segmentos, kuru darbības rezultāti tiktu vērtēti atsevišķi. Līdz ar to arī šajos finanšu pārskatos netiek uzrādīta detalizēta segmentu analīze.

Nodokļi

Fonda ienākumi tiek aplikti ar ienākuma nodokļiem tajā valstī, kurā tie ir gūti. Pamatā Fonda ienākumi ir atbrīvoti no ienākuma nodokļa. Fonds nav LR uzņēmumu ienākuma nodokļa maksātājs.

Izmaiņas grāmatvedības uzskaites politikās

Fonds ir konsekventi piemērojis 2. piezīmē izklāstītās grāmatvedības politikas visiem šajos finanšu pārskatos uzrādītajiem pārskata periodiem, izņemot turpmāk aprakstītās izmaiņas.

Fonds ir apsvēris turpmāk aprakstītos jaunos standartus un standartu papildinājumus, ieskaitot no tiem izrietošus papildinājumus citos standartos, kuru sākotnējās piemērošanas datums bija 2014. gada 1. janvāris un secinājis, ka izmaiņas neattiecas uz Fondu:

- (i) 10. SFPS „Konsolidētie finanšu pārskati” (2011);
- (ii) 11. SFPS „Kopīgas struktūras”;
- (iii) 12. SFPS: "Informācijas atklāšana par līdzdalību citos uzņēmumos";
- (iv) Grozījumi 32. SGS attiecībā uz finanšu aktīvu un finanšu saistību savstarpējo ieskaitu;
- (v) Grozījumi 36. SGS attiecībā uz informācijas uzrādīšanu par nefinanšu aktīvu atgūstamo vērtību;
- (vi) Grozījumi 39. SGS attiecībā uz atvasināto finanšu instrumentu pārjaunošanu un risku ierobežošanas uzskaites turpināšanu.

IF "CBL Universal Strategy Fund - EUR"
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Jauni standarti un interpretācijas

Vairāki jauni standarti, standartu papildinājumi un interpretācijas stājas spēkā periodā pēc 2014. gada 1. janvāra un tie nav piemēroti, sagatavojoš šos finanšu pārskatus. Turpmāk ir uzskaitīti standarti un interpretācijas, kuru piemērošana būtiski neietekmēs turpmākos finanšu pārskatus.

- (i) 19. SGS - Noteiktu labumu plāni: darbinieku iemaksas (piemērojams pārskata periodiem, kas sākas 2015. gada 1. februārī vai vēlāk).
- (ii) 21. SFPIK "Nodevas" (piemērojams pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 17. jūnijā vai vēlāk).
- (iii) Ikgadējie papildinājumi SFPS.

3. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	31.12.2014.	31.12.2013.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2014.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS „Citadele banka”	173,588	109,760	22.16%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	173,588	109,760	22.16%

Par naudas līdzekļiem uz pieprasījumu Fonds saņem ienākuma procentus, kas tiek aprēķināti pēc fiksētām procentu likmēm.

4. Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri

	31.12.2014.	31.12.2013.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2014.
Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	610,676	461,439	77.95%
OECD reģiona valstīs reģistrēti ieguldījumu fondi	496,450	382,555	63.37%
Latvijā reģistrēti ieguldījumu fondi	114,226	78,884	14.58%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	610,676	461,439	77.95%

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 tirgoti regulētos tirgos, izņemot vērtspapīrus ar vērtību 397,189 EUR (2013. gada 31. decembrī 300,871 EUR), kuru neto aktīvu vērtības kotācijas pārvaldnieks sniedz ikdienā.

IF "CBL Universal Strategy Fund - EUR"

2014. gada pārskats

Pielikumi

(EUR)

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

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	leguldī-jumu valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2014.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2014
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				209,709	213,487	27.25%
Latvijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				116,073	114,226	14.58%
CITADELE GLOBAL EMERGING MARKETS BOND FUND	LV0000400828	EUR	4,485	45,100	45,115	5.76%
CITADELE EASTERN EUROPEAN BOND FUND - EUR	LV0000400174	EUR	2,385	35,973	36,354	4.64%
CITADELE BALTIC SEA EQUITY FUND	LV0000400794	EUR	798	35,000	32,757	4.18%
Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				93,636	99,261	12.67%
BLUEBAY INVESTMENT GRADE BOND FUND	LU0217402501	EUR	316	46,597	53,303	6.80%
AXA WORLD FUNDS - GLOBAL HIGH YIELD BONDS	LU0125750504	EUR	583	47,039	45,958	5.87%
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti				364,372	397,189	50.70%
Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				315,948	344,194	43.94%
PIONEER FUND - U.S. DOLLAR AGGREGATE BOND	LU0775727919	EUR	1,100	55,624	55,550	7.10%
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - GLOBAL CORPORATE BOND	LU0713761251	EUR	335	49,932	52,324	6.68%
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS - GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	LU0512093039	EUR	1,157	40,169	52,134	6.65%
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EUROPEAN FOCUS FUND	LU0368266812	EUR	2,130	42,817	47,329	6.04%
ING L RENTA FUND - US CREDIT	LU0803997666	EUR	8	44,564	44,949	5.74%
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - US DOLLAR BOND	LU0291343597	EUR	262	36,560	38,252	4.88%
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS - GLOBAL BRANDS FUND	LU0360482987	USD	805	21,945	29,598	3.78%
VONTobel FUND - EMERGING MARKETS EQUITY	LU0218912235	EUR	126	24,337	24,058	3.07%
Īrija reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				48,424	52,995	6.76%
PIMCO GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND	IE00B11XZ434	EUR	3,352	48,424	52,995	6.76%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				574,081	610,676	77.95%

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 Universal Strategy Fund - EUR"

2014. gada pārskats

Pielikumi

(EUR)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda vērtspapīru portfeļa sadalījumu atkarībā no ieguldījumu objektiem.

	Uzskaites vērtība 31.12.2014.	Uzskaites vērtība 31.12.2013.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2014.
Obligāciju fondi	424,800	279,940	54.22%
Akciju fondi	185,876	181,499	23.73%
	610,676	461,439	77.95%

5. Uzkrātie izdevumi

	31.12.2014.	31.12.2013.
Uzkrātie izdevumi ieguldījumu pārvaldes sabiedrības komisijām	(617)	(441)
Uzkrātie izdevumi turētājbankas komisijām	(111)	(80)
Uzkrātie izdevumi profesionālajiem pakalpojumiem	(100)	(109)
Kopā uzkrātie izdevumi	(828)	(630)

6. Procentu ienākumi

	2014	2013
No prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	263	386
Kopā procentu ienākumi	263	386

7. Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

	2014	2013
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	151,930	56,690
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(148,590)	(53,999)
Pārdoto ieguldījumu vērtības samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	(143)	(2,213)
Kopā realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	3,197	478

8. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

	2014	2013
No ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībām un tiem pielīdzināmajiem vērtspapīriem	18,527	4,478
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	18,527	4,478

IF "CBL Universal Strategy Fund - EUR"

2014. gada pārskats

Pielikumi

(EUR)

9. Ieguldījumu kustība

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2014. gadā:

	Palielinājums pārskata perioda laikā 31.12.2013.	Samazinājums pārskata perioda laikā	Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	Patiessās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	
					31.12.2014.

**Tirdzniecības nolūkā
turētie finanšu
ieguldījumi**ieguldījumu fondu
ieguldījumu apliecības un
tām pielīdzināmie
vērtspapīri

leguldījumu fondu	461,439	276,386	(151,930)	3,057	21,724	610,676
Kopā ieguldījumi	461,439	276,386	(151,930)	3,057	21,724	610,676

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu kustību 2013. gadā:

	Palielinājums pārskata perioda laikā 31.12.2012.	Samazinājums pārskata perioda laikā	Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas rezultāts	Patiessās vērtības pārvērtēšanas rezultāts	
					31.12.2013.

**Tirdzniecības nolūkā
turētie finanšu
ieguldījumi**ieguldījumu fondu
ieguldījumu apliecības un
tām pielīdzināmie
vērtspapīri

ieguldījumu fondu	313,452	200,727	(56,690)	(1,006)	4,956	461,439
Kopā ieguldījumi	313,452	200,727	(56,690)	(1,006)	4,956	461,439

10. Iekīlātie aktīvi

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

11. 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 biržas un brokeru publicēto informāciju, kā arī balstoties uz fondu pārvaldītāju ikdienas neto aktīvu kotāciju.

12. Riska 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, mērišana un tā iespējamā novēršana. Ieguldījuma process var tikt ietekmēts valūtas kursa riska, procentu likmju riska, cenu izmaiņu riska, kā arī kredītriska, likviditātes un citu – tajā skaitā arī operacionālo – risku rezultātā. Fonda ieguldījumu stratēģija tiek veidota tā, lai iespējami minimizētu minētos riskus, taču Sabiedrība negarantē to, ka nākotnē būs iespēja no tiem izvairīties pilnībā.

Riska pārvaldīšanas struktūra

Par riska identificēšanu un tā mērišanu ir atbildīga Sabiedrībai neatkarīga struktūrvienība – Risku pārvaldes nodalā, 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 iespējamos riskus.

Risku mērišanas 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.

IF “CBL Universal Strategy Fund - EUR”

2014. gada pārskats

Pielikumi

(EUR)

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 tikt 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 katra šī faktora riska pakāpi. Pārvaldītājs stingri ievēro Fonda prospektā, Fonda pārvaldes nolikumā un Latvijas Republikas normatīvajos aktos noteiktās normas un ierobežojumus.

Tirdzniecības riski

Ar tirdzniecības risku tiek saprasta iespēja, ka Fonda vērtība var samazināties, mainoties kādam no tirdzniecības faktoriem, piemēram, mainoties procentu likmēm (procentu likmju risks), vērtspapīru cenām (cenu izmaiņu risks), ārvalstu valūtas kursam (valūtas kursa risks) vai citiem tirdzniecības risku faktoriem. Zemāk tiek izvērtēti šeit uzskaitītie tirdzniecības riska avoti, tomēr tie nevar tikt diversificēti pilnībā.

Procentu likmju risks

Vērtspapīru cenu risks fiksēta ienākuma vērtspapīriem (obligācijām) lielā mērā ir atkarīgs no tirdzniecības procentu likmju svārstībām un no emitenta kredīta kvalitātes izmaiņām. Tirdzniecības procentu likmju izmaiņas vistiešākajā veidā ietekmē vērtspapīra pievilcību, jo, pēc būtības, tas ir alternatīvs procentu ienākuma avots. Ja procentu likmes tirdzniecības aug, tad fiksēta ienākuma vērtspapīru cenas krit, un otrādi. No otras puses, tirdzniecības procentu likmju pieaugums (samazinājums) pozitīvi (negatīvi) ietekmē kupona likmes fiksēta ienākuma vērtspapīriem ar peldošu 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 atlases procesā Fonda pārvaldītājs, pamatojoties uz izstrādātajām prognozēm par fiksēta ienākuma instrumentu tirdzniecību attīstību, orientējas uz Fonda durāciju kā galveno procenta likmju riska rādītāju. Precīzi aprēķināt Fonda durāciju nav iespējams, jo informāciju par tā sastāvdalībām nepublicē 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 sauktς par sistemātisko risku; otrs – 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 mēdijos utt. Šeit uzmanība tiek pievērsta gan vērtspapīru cenu svārstīgumam (deviācijām), gan to korelācijām. Tā rezultātā ir iespējams aprēķināt cenu kopējo risku portfelī esošajiem vērtspapīriem, ņemot vērā to vēsturisko ienesīgumu.

Fondu atlases procesā Fonda pārvaldītājs, pamatojoties uz izstrādātām prognozēm par atsevišķo reģionu un nozaru attīstību, izvēlas vispiemērotākos fondus, kas atbilst Fonda stratēģijai. Precīzi aprēķināt Fonda jūtīgumu pret izmaiņām atsevišķos tirdzniecības indeksos nav iespējams, jo informāciju par to sastāvdalībām nepublicē vienlaicīgi (nobīde ir 3 un vairāk mēneši).

IF "CBL Universal Strategy Fund - EUR"

2014. gada pārskats

Pielikumi

(EUR)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2014. gada 31. decembrī, pamatojoties uz fondu reģistrācijas valstīm.

	Latvija	OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	173,588	-	173,588
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	114,226	496,450	610,676
Kopā aktīvi	287,814	496,450	784,264
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(828)	-	(828)
Kopā saistības	(828)	-	(828)
Neto aktīvi	286,986	496,450	783,436

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību ģeogrāfisko sadalījumu 2013. gada 31. decembrī, pamatojoties uz fondu reģistrācijas valstīm.

	Latvija	OECD reģiona valstis	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	109,760	-	109,760
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	78,884	382,555	461,439
Kopā aktīvi	188,644	382,555	571,199
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(630)	-	(630)
Kopā saistības	(630)	-	(630)
Neto aktīvi	188,014	382,555	570,569

Valūtas kursu risks

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām 2014. gada 31. decembrī, pamatojoties uz fondu pamatvalūtām.

	EUR	USD	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	173,588	3	173,588
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	581,078	29,598	610,676
Kopā aktīvi	754,663	29,601	784,264
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(828)	-	(828)
Kopā saistības	(828)	-	(828)
Neto aktīvi	753,835	29,601	783,436
<i>Neto garā / (īsā) pozīcija</i>	96.22%	3.78%	100.00%

IF “CBL Universal Strategy Fund - EUR”
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību sadalījumu pēc valūtām 2013. gada 31.decembrī, pamatojoties uz Fondu pamatvalūtām.

	EUR	USD	LVL	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	109,757	3	-	109,760
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	437,148	24,291	-	461,439
Kopā aktīvi	546,905	24,294	-	571,199
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(521)	-	(109)	(630)
Kopā saistības	(521)	-	(109)	(630)
Neto aktīvi	546,384	24,294	(109)	570,569
<i>Neto garā / (tsā) pozīcija</i>	95.76%	4.26%	(0.02)%	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 (2014.gads)				Valūtas kursa izmaiņas ietekme (2013.gads)			
Valūta	Īpatsvars fondā (% no neto aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret EUR	Ietekme uz fonda vērtību	Valūta	Īpatsvars fondā (% no neto aktīviem)	Valūtas kursa izmaiņa pret EUR	Ietekme uz fonda vērtību
EUR	96.22%	0.00%	0.00%	EUR	95.76%	0.00%	0.00%
USD	3.78%	6.27%	0.24%	USD	4.26%	7.38%	0.31%
Kopā	100.00%		0.24%	LVL	-0.02%	0.00%	0.00%
				Kopā	100.00%		0.31%

Kreditisks

Ar kreditisksu tiek saprasta varbūtība, ka Fonda vērtība var samazināties, ja Fonda kontrāgents vai parāda saistību emitents nebūs spējīgs vai atteikties pildīt savas saistības. Līdz ar to, veicot darījumus ar Fonda aktīviem, tiek izvēlēti tikai droši kontrāgenti ar labu reputāciju. Fonda pārvaldītājs regulāri seko līdzi Fonda kontrāgentu maksātspējai, pēta to kreditreitingus, finansiālo stāvokli un informāciju masu medijos.

Fonda aktīvu kreditā kvalitāte tiek pārvaldīta balstoties uz piešķirtajiem starptautisko reitingu aģentūru Standard & Poor's, Moody's un Fitch kreditreitingiem. Papildus tiek pētīti 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 atlīkumus uzrāda atbilstoši to atlīkušajiem atmaksas, izpildes vai dzēšanas termiņiem.

IF "CBL Universal Strategy Fund - EUR"
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru 2014. gada 31. decembrī.

	Līdz 1 mēn.	No 1 līdz 6 mēn.	Bez termiņa	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	173,588	-	-	173,588
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	-	-	610,676	610,676
Kopā aktīvi	173,588	-	610,676	784,264
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(728)	(100)	-	(828)
Kopā saistības	(728)	(100)	-	(828)
Neto aktīvi	172,860	(100)	610,676	783,436
<i>Tīrā pozīcija %</i>	22.06%	(0.01)%	77.95%	100.00%

Nākamā tabula atspoguļo Fonda aktīvu un saistību termiņstruktūru 2013. gada 31. decembrī.

	Līdz 1 mēn.	No 1 līdz 6 mēn.	Bez termiņa	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	109,760	-	-	109,760
Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	-	-	461,439	461,439
Kopā aktīvi	109,760	-	461,439	571,199
Saistības				
Uzkrātie izdevumi	(521)	(109)	-	(630)
Kopā saistības	(521)	(109)	-	(630)
Neto aktīvi	109,239	(109)	461,439	570,569
<i>Tīrā pozīcija %</i>	19.15%	(0.02)%	80.87%	100.00%

13. Informācija par fonda ieguldījumu apliecību turētājiem

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

	31.12.2014.	31.12.2013.	% no kopējā skaita uz 31.12.2014.
Aktionāra (A/s Citadele Banka) turējumā esošās ieguldījumu aplicēbas	-	8,005	0.00%
Pārējo personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības	71,038	45,095	100.00%
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	71,038	53,100	100.00%

IF "CBL Universal Strategy Fund - EUR"
2014. gada pārskats
Pielikumi
(EUR)

14. Darījumi ar saistītajām personām

Lielākā daļa no Fonda ieguldījumiem tiek iegādāti ar turētājbankas starpniecību. AS "Citadele banka" saņem arī turētājbankas atlīdzību, kas norādīta visaptverošajā ienākumu pārskatā (sk. arī 5. piezīmi), un AS "Citadele banka" ir izvietoti Fonda naudas līdzekļi (sk. arī 3. piezīmi).

Pārskata periodā samaksātā atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai ir uzrādīta visaptverošajā ienākumu pārskatā (sk. arī 5. piezīmi).

Pārskata periodā Fondam bija ieguldījumi ieguldījumu fondos, kurus pārvalda saistītā ieguldījumu pārvaldes sabiedrība – 114,226 EUR (2013. gada 31. decembrī – 78,884 EUR).

Pārskatā periodā un 2013. gadā saistītās personas neveica darījumus ar Fonda ieguldījumu apliecībām. Fonda ieguldījumu apliecību iegādes un atpakaļpārdošanas darījumi tiek aprēķināti, ņemot vērā tikai to saistīto personu turējumā esošās ieguldījumu apliecības, kuras tika klasificētas kā Fonda saistītās personas kā 2014. gada 31. decembrī, tā arī 2013. gada 31. decembrī.

15. 15. Ieguldījumu fonda darbības rādītāju dinamika

	31.12.2014.	31.12.2013.	31.12.2012.
Fonda neto aktīvi (EUR)	783,436	570,569	335,986
Fonda daļu skaits	71,038	53,100	31,287
Fonda daļu vērtība	11.03	10.75	10.74
Fonda ienesīgums**	2.60%	0.09%	6.42%
Fonda neto aktīvi (EUR)*	783,541	570,388	336,018
Fonda daļu skaits	71,038	53,100	31,287
Fonda daļu vērtība	11.03	10.74	10.74
Fonda ienesīgums**	2.70%	0.00%	6.42%

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

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

16. Notikumi pēc pārskata perioda beigu datuma

2015. gada 30. martā IPAS „CBL Asset Management” nomainīja ieguldījuma fonda nosaukumu no „Citadele Strategic Allocation Funds” uz „CBL Strategic Allocation Funds” un attiecīgi apakšfonda nosaukumu no „Citadele Universal Strategy Fund – EUR” uz „CBL Universal Strategy Fund – EUR”.



KPMG Baltics SIA
Vesetas iela 7
Rīga LV 1013
Latvija

Tālrunis +371 670 380 00
Fakss +371 670 380 02
Internets: www.kpmg.lv

Neatkarīgu revidentu ziņojums

Ieguldījumu fonda “CBL STRATEGIC ALLOCATION FUNDS” apakšfonda “CBL Universal Strategy Fund – EUR” dalībniekiem

Ziņojums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši pievienoto Ieguldījumu fonda “CBL STRATEGIC ALLOCATION FUNDS” apakšfonda “CBL Universal Strategy Fund - EUR” (turpmāk „Fonds”), kuru pārvalda Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība “CBL Asset Management” (turpmāk “Sabiedrība”) finanšu pārskatu no 8. līdz 23. lapai, revīziju. Finanšu pārskati ietver pārskatu par finanšu stāvokli 2014. gada 31. decembrī, visaptverošo ienākumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu un naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2014. gada 31. decembrī, kā arī pielikumu ar būtiskāko grāmatvedības politiku aprakstu un citām paskaidrojošām piezīmēm.

Vadības atbildība par finanšu pārskatiem

Sabiedrības vadība ir atbildīga par šo finanšu pārskatu sagatavošanu un informācijas patiesu uzrādīšanu saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem un tādas iekšējās kontroles izveidošanu, kāda pēc vadības domām ir nepieciešama, lai nodrošinātu finanšu pārskatu, kas nesatur būtiskas neatbilstības ne krāpšanas, ne kļūdas rezultātā, sagatavošanu.

Revidentu atbildība

Mēs esam atbildīgi par revidentu atzinuma sniegšanu par šiem finanšu pārskatiem, pamatojoties uz veikto revīziju. Revīzija tika veikta saskaņā ar Starptautiskajiem revīzijas standartiem. Šie standarti nosaka, ka mums ir jāievēro spēkā esošās ētikas prasības un revīzija jāplāno un jāveic tā, lai iegūtu pietiekamu pārliecību, ka finanšu pārskatos nav būtisku neatbilstību.

Revīzijas laikā tiek veiktas procedūras, lai iegūtu revīzijas pierādījumus par finanšu pārskatos uzrādītajām summām un atklāto informāciju. Piemēroto procedūru izvēle ir atkarīga no mūsu sprieduma, ieskaitot risku novērtējumu attiecībā uz būtiskām neatbilstībām finanšu pārskatos, kas var pastāvēt krāpšanās vai kļūdu dēļ. Veicot šo risku novērtējumu, mēs apsveram iekšējās kontroles sistēmu, kas saistīta ar Fonda finanšu pārskatu sagatavošanu un informācijas patiesu atspoguļošanu, ar mērķi piemērot pastāvošajiem apstākļiem atbilstošas revīzijas procedūras, bet nevis lai sniegtu atzinumu par Fonda iekšējās kontroles efektivitāti. Revīzija ietver arī pielietoto grāmatvedības politiku un vadības izdarīto grāmatvedības aplēšu pamatošības, kā arī finanšu pārskatos sniegtās informācijas vispārēju izvērtējumu.

Mēs uzskatām, ka iegūtie revīzijas pierādījumi dod pietiekošu un atbilstošu pamatojumu mūsu atzinumam.

Atzinums

Mūsuprāt, finanšu pārskati sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par ieguldījumu fonda "CBL STRATEGIC ALLOCATION FUNDS" apakšfonda "CBL Universal Strategy Fund – EUR" finansiālo stāvokli 2014. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu pārskata gadā, kas noslēdzās 2014. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

Ziņojums saskaņā ar citu normatīvo aktu prasībām

Bez tam mūsu atbildība ir pārbaudīt ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojumā, kas atspoguļots no 4. līdz 5. lapai, ietvertās grāmatvedības informācijas atbilstību finanšu pārskatiem. Sabiedrības vadība ir atbildīga par ziņojuma sagatavošanu. Mūsu darbs attiecībā uz ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojumu tika ierobežots augstāk minētajā apjomā, un mēs neesam pārbaudījuši nekādu citu informāciju kā tikai to, kas ietverta no Fonda finanšu pārskatiem. Mūsuprāt, ziņojumā ietvertā informācija atbilst pievienotajos finanšu pārskatos uzrādītajai informācijai.

KPMG Baltics SIA
Licence Nr. 55

Ondrejs Fikrls

Ondrej Fikrls
Partneris pp KPMG Baltics SIA
Rīga, Latvija
2015. gada 24. aprīlī

Inga Lipšāne

Inga Lipšāne
Zvērināta revidente
Sertifikāta Nr. 112