

IEGULDĪJUMU FONDS
“CBL Strategic Allocation Funds”
(iepriekš „Citadele Strategic Allocation Funds”)

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

2015. GADA PUSGADA PĀRSKATS (NEAUDITĒTS)
(par periodu no 2015. gada 1. janvāra līdz 30. jūnijam)

IF "CBL Universal Strategy Fund - EUR"
2015. gada pusgada pārskats
Satura rādītājs

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
Finanšu pārskati:	
Pārskats par finanšu stāvokli	5
Visaptverošais ienākumu pārskats	6
Neto aktīvu kustības pārskats	7
Pielikumi	8

IF "CBL Universal Strategy Fund - EUR"
2015. gada pusgada pārskats
Informācija par ieguldījumu fondu

Fonda nosaukums:	"CBL Strategic Allocation Funds" (iepriekš „Citadele Strategic Allocation Funds")
Fonda veids:	ieguldījumu fonds ar apakšfondiem
Apakšfonda nosaukums:	„CBL Universal Strategy Fund – EUR" (iepriekš „Citadele Universal Strategy Fund – EUR")
Fonda reģistrācijas datums:	2007. gada 24. augusts (pārreģistrācijas datums 2015. gada 30. marts)
Fonda numurs:	FL62- 06.03.04.098/41
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 vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	<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 – Aldis Paegle – iecelts 04.07.2014. <i>Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:</i> Valdes priekšsēdētājs - Uldis Upenieks – iecelts 01.11.2012. Valdes loceklis - Zigurds Vaikulis - iecelts 30.03.2007. Valdes loceklis – Andris Kotāns – iecelts 11.05.2015. Valdes locekle – Lolita Sičeva – iecelta 11.05.2015.
Ar Fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Padomes un valdes locekļi veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos un ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Statūtos paredzētos padomes un valdes locekļu pienākumus.
Fonda pārvaldnieku (investīciju komitejas dalībnieku) 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 Universal Strategy Fund - EUR"
2015. gada pusgada 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 06.03.07.098/367.

Fonda ieguldījumu mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, veicot investīcijas ieguldījumu fondu apliecībās (daļās) 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 551,336 eiro jeb par 70.37% un pusgada beigās veidoja 1,334,772 eiro. Vienas daļas vērtība pārskata periodā pieauga par 11 centiem jeb par 1.00% un perioda beigās bija 11.14 eiro. Ienesīgums pārskata periodā eiro izteiksmē bija 2.02%.

Globālajā ekonomikā gads iesākās ar pavasarīgu vājumu ASV, kuru tautsaimniecība ģenerēja negatīvus pārsteigumus. Tie bija skaidrojami ar tādiem pārejošiem faktoriem kā nelabvēlīgi laikapstākļi un streiki Rietumu piekrastes ostās. Bija arī paliekošāki apgrūtinājumi, piemēram, dolāra dārgums, kas radīja pretvēju eksportam un konkurētspējai. Eirozonas ekonomika tajā pašā laikā, savukārt, turpināja uzņemt apgriezienus. Datos dominēja pozitīvi pārsteigumi, auga gan uzņēmēju, gan patērētāju optimisms un labvēlīgie efekti no lētās naftas spēcīgā Eirozonas iekšējo pieprasījumu.

Šobrīd globālajā ekonomikā novērojama sinhronizēta izaugsme Eiropā un ASV. Eirozonai labvēlīgu ceļavēju turpina radīt lētā eiro un lētās naftas faktori. Tāpat 2015. gadā pēc trīs gadu pārtraukuma atkal sākusī palielināties kredītu masa, turklāt banku kredītēšanas tendences aizvien attīstās aizņēmējiem draudzīgā virzienā. Tikmēr ASV makro pulsā gada sākumā novērotais vājums tiešām izrādījies pārejošs. Mājsaimniecību finanses joprojām ir veselīgas, turpinās uzlabojumi darba tirgū. Šobrīd prožektoru gaismā nonākuši globālās ekonomikas problēmpunkti. Grieķijas finanšu situācija, lai gan pagaidām atrisināta, visticamāk atsauksies uz Eiropas noskaņojumu. Attīstības valstis, savukārt, joprojām atrodas krītošu izejvielu cenu draudīgajā ēnā. 2015. gada pirmajā pusgadā metāli maksā vidēji 12%, pārtika – 25%, nafta 45% lētāk nekā pirms gada, kas šo valstu IKP un/vai valūtām neko labu nesola. Nelabvēlīgus efektus varētu atstāt arī Ķīnas akciju krīze. Kopumā pašreizējās IKP prognozes izskatās ticamas, tomēr iespējami negatīvi pārsteigumi.

Gada pirmajos sešos mēnešos salīdzinoši labāku sniegumu uzrādījušas aktīvu klases, kuras sevī ietver augstāku riska komponenti, savukārt zema riska segmentos bija novērojama negatīva atdeve. Tas, galvenokārt, saistāms ar etalona likmju kāpumu. Tā, piemēram, ASV 10 gadu obligāciju ienesīgums pārskata periodā pieauga par 18 bāzes punktiem, bet Vācijas valdības attiecīgā vērtspapīra ienesīgums – par 22 bāzes punktiem. Tā rezultātā Bloomberg/EFFAS ASV valdības obligāciju ar termiņu garāku par 1 gadu indeksa vērtība saruka par 0.20%, bet attiecīgais Vācijas valdības obligāciju indekss – par 0.91%. Negatīvu sniegumu uzrādīja arī ASV investīciju reitinga korporatīvo obligāciju segments. Indeksa FINRA-BLP Active Investment Grade US Corporate Bond Total Return Index vērtība pirmajā pusgadā samazinājās par 0.34%. Attīstības valstu obligāciju sniegums pārskata periodā tikmēr bija pozitīvs, kas skaidrojams ar riska prēmiju samazināšanos. JPMorgan EMBI Global Total Return indeksa vērtība sešos mēnešos pieauga par 1.76%. Vislabāk klājās akciju tirgiem, kur nedaudz labāku rezultātu uzrādīja attīstības valstis (MSCI Emerging Markets akciju indeksa sniegums: +3.00%). Attīstīto valstu akcijas atpalika tikai pavisam nedaudz, MSCI World indeksa atdevei esot 2.93% apmērā.

Fonda ieguldījumu struktūrā notikušas sekojošas izmaiņas. Obligāciju fondos ieguldīto līdzekļu daļa pusgada beigās veido 66.75% no Fonda, kas ir par 12.53 procenta punktiem (pp) vairāk nekā gada sākumā. Akciju fondu daļa palielinājusies par 2.18pp līdz 25.91% no Fonda neto aktīvu vērtības. Brīvo naudas līdzekļu daudzums Fondā veido 7.45% no neto aktīviem. Fondā saglabāta atvērtā pozīcija ASV dolāros. Tā pusgada beigās ir 2.49% apmērā. Visi Fondā esošie fondi ir reģistrēti kādā no Eiropas Savienības dalībvalstīm. Lielākā daļa līdzekļu (68.68%) ieguldīti Luksemburgā reģistrētos fondos. Fondā atrodas arī Latvijā un Īrijā reģistrēti ieguldījumu fondi.

Pārskata periodā no Fonda aktīviem tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 7,110 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 finanšu tirgos valdošajām tendencēm un ģeopolitiskās situācijas izmaiņām, vienlaicīgi meklējot iespējas maksimizēt Fondā ieguldīto kapitālu, lai nodrošinātu pozitīvu ienesīgumu vidējā termiņā un ilgtermiņā.

Uldis Upenieks
Valdes priekšsēdētājs

Zigurds Vaikulis
Investīciju komitejas loceklis

Andris Kotāns
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā,
2015. gada 28. augustā

IF "CBL Universal Strategy Fund - EUR"
2015. gada pusgada pārskats
Pārskats par finanšu stāvokli
(EUR)

Piezīme	<u>30.06.2015.</u>	<u>31.12.2014.</u>
Aktīvi		
1	99,475	173,588
	Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	
2	1,236,762	610,676
	Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi leguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	
	<u>1,336,237</u>	<u>784,264</u>
	Kopā aktīvi	
Saistības		
	(1,465)	(828)
	Uzkrātie izdevumi	
	<u>(1,465)</u>	<u>(828)</u>
	Kopā saistības	
	<u>1,334,772</u>	<u>783,436</u>
	Neto aktīvi	

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

 Uldis Upenieks
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2015. gada 28. augustā

IF "CBL Universal Strategy Fund - EUR"
2015. gada pusgada pārskats
Visaptverošais ienākumu pārskats
(EUR)

	01.01.2015.- 30.06.2015.	01.01.2014.- 30.06.2014.
Ienākumi		
Procentu ienākumi	220	169
Kopā ienākumi	220	169
Izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(5,673)	(3,136)
Atlīdzība turētājbankai	(1,021)	(564)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(416.00)	(285)
Kopā izdevumi	(7,110)	(3,985)
Ieguldījumu vērtības pieaugums		
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	-	2,927
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	7,599	25,607
Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums	7,599	28,534
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas rezultāts	2,630	(203)
Visaptverošie ienākumi	3,339	24,515

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

 Uldis Upenieks
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2015. gada 28. augustā

IF "CBL Universal Strategy Fund - EUR"
2015. gada pusgada pārskats
Neto aktīvu kustības pārskats
(EUR)

	<u>01.01.2015.- 30.06.2015.</u>	<u>01.01.2014.- 30.06.2014.</u>
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	783,436	570,569
Visaptverošie (izdevumi) / ienākumi	24,515	24,515
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	572,465	116,782
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	(24,468)	(109,058)
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	<u>547,997</u>	<u>7,724</u>
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	<u>551,336</u>	<u>32,239</u>
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	<u>1,334,772</u>	<u>602,808</u>
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	<u>71,038</u>	<u>53,100</u>
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	<u>119,824</u>	<u>53,946</u>
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	<u>11.03</u>	<u>10.75</u>
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	<u>11.14</u>	<u>11.17</u>

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

 Uldis Upeniņš
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,
 2015. gada 28. augustā

IF "CBL Universal Strategy Fund - EUR"
2015. gada pusgada pārskats
Pielikumi
(EUR)

1. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

	30.06.2015.	31.12.2014.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2015.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS „Citadele banka”	99,475	173,588	7.45%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	99,475	173,588	7.45%

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

2. Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri

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 884,645 EUR (2014. gada 31. decembrī 397,189 EUR).

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

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	ieguldī- jumu valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība (EUR) 30.06.2015.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2015.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				345,952	352,117	26.38%
Latvijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				212,073	214,282	16.05%
CBL BALTIC SEA EQUITY FUND	LV0000400794	EUR	2,042	93,000	91,318	6.84%
CBL GLOBAL EMERGING MARKETS BOND FUND	LV0000400828	EUR	6,315	64,100	64,856	4.86%
CBL EASTERN EUROPEAN BOND FUND - EUR	LV0000400174	EUR	3,550	54,973	58,108	4.35%
Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				133,879	137,835	10.33%
BLUEBAY INVESTMENT GRADE BOND FUND	LU0217402501	EUR	549	86,840	90,711	6.80%
AXA WORLD FUNDS - GLOBAL HIGH YIELD BONDS	LU0125750504	EUR	583	47,039	47,124	3.53%
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti				843,985	884,645	66.28%
Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				742,036	778,854	58.35%
ING L RENTA FUND - US CREDIT	LU0803997666	EUR	21	118,418	117,655	8.82%
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - GLOBAL CORPORATE BOND	LU0713761251	EUR	729	112,140	113,119	8.48%
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - US DOLLAR BOND	LU0291343597	EUR	725	104,272	105,328	7.89%
PIONEER FUND - U.S. DOLLAR AGGREGATE BOND	LU0775727919	EUR	2,080	105,429	104,853	7.86%

IF "CBL Universal Strategy Fund - EUR"
2015. gada pusgada pārskats
Pielikumi
(EUR)

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	leguldījumu valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība (EUR) 30.06.2015.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2015.
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EUROPEAN FOCUS FUND	LU0368266812	EUR	3,691	82,736	97,369	7.29%
CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD	LU0144746509	EUR	79	83,508	83,213	6.23%
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS - GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	LU0512093039	EUR	1,157	40,169	50,654	3.79%
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS - US ADVANTAGE FUND	LU0360484769	EUR	740	49,082	49,506	3.71%
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS - GLOBAL BRANDS FUND	LU0360482987	USD	805	21,945	33,282	2.49%
VONTOBEL FUND - EMERGING MARKETS EQUITY	LU0218912235	EUR	126	24,337	23,875	1.79%
Īrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				101,949	105,791	7.93%
PIMCO GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND	IE00B11XZ434	EUR	6,683	101,949	105,791	7.93%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības				1,189,937	1,236,762	92.66%

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.

3. Ieguldījumu fonda darbības rādītāju dinamika

	30.06.2015.	31.12.2014.	31.12.2013.	31.12.2012.
Fonda neto aktīvi (EUR)	1,334,772	783,436	570,569	335,986
Fonda daļu skaits	119,824	71,038	53,100	31,287
Fonda daļu vērtība	11.14	11.03	10.75	10.74
Fonda ienesīgums**	2.02%	2.60%	0.09%	6.42%
Fonda neto aktīvi (EUR)*	1,334,897	783,541	570,388	336,018
Fonda daļu skaits	119,824	71,038	53,100	31,287
Fonda daļu vērtība	11.14	11.03	10.74	10.74
Fonda ienesīgums**	2.02%	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.