



IEGULDĪJUMU FONDS “CBL OPPORTUNITIES FUNDS”

Apakšfonds

“CBL Prudent Opportunities Fund - EUR”

2024. GADA PUSGADA PĀRSKATS

(neauditēts)

Par periodu no 2024. gada
1. janvāra līdz 30. jūnijam

Sagatavots saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem SFPS
grāmatvedības standartiem

Rīga, 2024



**CBL ASSET
MANAGEMENT**



SATURA RĀDĪTĀJS

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

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
Apakšfonda ISIN:	LV0000400372
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:	ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padome: Padomes priekšsēdētājs – Vaidas Žagunis – iecelts 03.08.2021. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Vladimirs Ivanovs – iecelts 03.08.2021. Padomes locekle – Ruta Ezerskiene – iecelta – 03.11.2023.
	ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs – Kārlis Purgailis Valdes loceklis – Zigurds Vaikulis Valdes locekle - Lolita Sičeva
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 vārds, uzvārds:	Zigurds Vaikulis Reinis Gerasimovs
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.
Revidenti:	Rainers Vilāns Zvērināts revidents Sertifikāts Nr. 200 KPMG Baltics SIA Roberta Hirša iela 1, Rīga Latvija, LV-1045 Licences Nr. 55

IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS ZIŅOJUMS

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.

Fonda ieguldījumu mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, veicot ieguldījumus Latvijā vai citās Eiropas Savienības dalībvalstīs reģistrētu ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībās (daļās) un tiem pielīdzināmos vērtspāpiros. 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 vērtspāpiros bez nozaru ierobežojumiem. Akciju fondu īpatsvars portfelī var veidot līdz 40% no Fonda aktīviem. Šim finanšu produktam pamatā esošajos ieguldījumos nav ņemti vērā ES kritēriji vides ziņā ilgtspējīgām saimnieciskajām darbībām. Fonda neto aktīvu apjoms pārskata perioda laikā samazinājās par 122,763 eiro jeb par 12.22% un pusgada beigās bija 881,731 eiro. Bruto aktīvi uz 30.06.2024. sasniedza 883,374 eiro. Vienas daļas vērtība pārskata perioda laikā palielinājās par 0.22 eiro līdz 11.31 eiro. Ienesīgums pārskata periodā eiro izteiksmē bija pozitīvs 1.98%.

Pasaules finanšu tirgi 2024. gada pirmo pusgadu ir aizvadījuši visnotaļ optimistiskā un riska aktīviem labvēlīgā režīmā. Investorus priecēja pozitīvais ASV makroekonomikas fons, prognožu uzlabošanās un mākslīgā intelekta nestie potenciālie ilgtermiņa ieguvumi. Ar to pietika, lai otrajā plānā nostumtu iepriekš tirgum ļoti svarīgo procenta likmju jautājumu – augošo apziņu, ka likmes saglabāsies augstākas un ilgāk nekā tika gaidīts pērnā gada beigās.

ASV ekonomikā pieprasījums saglabājās spēcīgs, un mājsaimniecību patēriņš – galvenais ASV izaugsmes balsts – turpināja augt arī 2024. gada pirmajā pusē. Savukārt vasaras sākumā atsevišķos ASV ekonomikas rādījumos parādījās saguruma pazīmes – no noskaņojuma rādītājiem līdz mājokļu tirgus indikatoriem. Vēsāka kļuva arī temperatūra ASV darba tirgū, un bezdarba līmenis jūnijā sasniedza 4.1%, salīdzinot ar 3.7% pērnā gada beigās. Iespējams, ASV izaugsmes temps varētu būt sasniedzis maksimumu un tuvāko ceturksņu laikā bremsēsies. Šo atsver eirozona, kur pēc ilgstošas stagnācijas ekonomika atgriezās pie izaugsmes. Kaut arī atlāšanās procesi turpinās ar mainīgiem panākumiem, vājuma posms ir pārvarēts un eirozonas ekonomika cenšas nostāties uz izaugsmes takas. Situācija ļauj domāt, ka pēc ilgāka ASV dominances perioda, abu reģionu sniegums varētu sākt izlīdzināties. Inflācijas bremsēšanas procesi ASV un eirozonā pirmajā pusgadā bija neizteiksmīgi. Kopējā inflācija ASV svārstījās 3.0-3.5% robežās un eirozonā nostabilizējās tuvu 2.5%. Pamatinflācija ASV atsāka manāmi palēnināties tikai 2. ceturksnī un kopā ar augstāku bezdarbu ļāva finanšu tirgus dalībniekiem tuvāk pirmā pusgada beigām noskaņoties uz maigāku FRS politiku. Eirozonā salīdzinoši augsta pakalpojumu cenu inflācija kopā ar joprojām strauju algu pieaugumu "iecementēja" pamatinflāciju tuvu 3%. Jūnijā tas netraucēja ECB kā pirmajai no vadošajām pasaules centrālajām bankām samazināt procentu likmes par 0.25 procentu punktiem. Patlaban tirgus dalībnieki līdz gada beigām eirozonā sagaida vēl 1-2 pazeminājumus, savukārt ASV pat 2-3 likmju samazinājumus par 0.25 procenta punktiem katru, pirmo paredzot septembrī.

Šā gada pirmajā pusgadā pasaules finanšu tirgos valdīja riskam labvēlīgs noskaņojums, kas palīdzēja akciju cenu indeksiem ASV un Eiropā sasniegt jaunus vēsturiskos rekordlīmeņus. Gada pirmajos sešos mēnešos akciju tirgi pakāpās par nepilniem 13% eiro hedžētā izteiksmē. Pamati spēcīgam pusgada rezultātam galvenokārt tika ielikti 1. ceturksnī. Akciju tirgus kāpums 2. ceturksnī turpinājās, taču nebija tikpat viendabīgs reģionu un sektoru griezumā kā gada sākumā. Investoriem aktīvi pievērsties mākslīgā intelekta tēmai, labāku sniegumu 2. ceturksnī spēja uzrādīt akciju tirgi ar lielāku augsto tehnoloģiju kompāniju īpatsvaru. Plašs ASV akciju tirgus 1. pusgada laikā uzrādīja vairāk kā 14% pieaugumu eiro hedžētā izteiksmē. Citos tirgos pieaugumi bija tuvu 10% eiro-hedžētā izteiksmē. Pēc vājāka snieguma vairāku ceturksņu garumā, 2. ceturksnī paātrinājās arī attīstības valstu akciju kāpums.

Līdztekus lielākam investoru riska apeļītei, obligāciju tirgos labāku sniegumu šogad turpinājušas uzrādīt obligācijas ar lielāku riska komponenti. Galvenais atdeves dzinējspēks bija riska prēmiju samazinājums un augsts tekošais ienesīgums no kuponiem. Pirmajos sešos mēnešos Rietumvalstu spekulatīva reitinga obligācijas uzrādīja vidēji 1.5% līdz 3% pieaugumus eiro hedžētā izteiksmē. Savukārt labais ekonomikas fons, lipīgā inflācija turpināja turēt augstas bezriskas procentu likmes, tāpēc drošākas ASV obligācijas un Eiropas valdības obligācijas šogad pavadījušās nelielos mīnosos. Valūtas tirgos pakāpeniski ir iestājies pilnīgs bezvējš, vienotas tendences vairs nav novērojamas. Eiro vērtība pret dolāru gada vidū bija par 3% zemāka nekā 2023. gada beigās. Kompāniju peļņas prognožu tendences pirmā pusgada laikā ir mainījušas uz pozitīvo pusi. Ja iepriekš prognozes uzlabojās tikai ASV augsto tehnoloģiju segmentā un citviet dinamika bija lielākoties negatīva, 2. ceturksnī prognožu uzlabojumi Rietumvalstīs kļuva visaptveroši. Negatīvi izcēlās tikai attīstības valstu tirgus, kur pagaidām var runāt par prognožu stabilizāciju. Analītiķi sagaida, ka ASV kompāniju peļņas pieaugums šogad un nākamajos gados būs mērāms ar divciparu skaitļiem. Ņemot vērā ekonomikas pulsa atslābumu ASV, piepildīt šīs ambiciozas prognozes Amerikas kompānijām varētu kļūt par izaicinājumu. Savukārt bez atbilstoša peļņas kāpuma, ASV akciju "dārdzība" draud kļūt par šķērslī akciju tālākai izaugsmei. Eirozonā 2024. gadā sagaidāms mērens peļņu pieaugums, paredzot straujāku peļņas kāpumu tikai nākamajos gados.

Pārskata periodā Fondā notikušas sekojošas izmaiņas. Obligāciju fondos ieguldīto līdzekļu daļa pusgada beigās veido 81.87% no Fonda neto aktīvu vērtības, kas ir par 1.01 procenta punktiem (pp) mazāk nekā gada sākumā. Akciju fondu daļa palielinājusies par 0.12 pp līdz 16.52% no Fonda neto aktīvu vērtības. Brīvo naudas līdzekļu īpatsvars Fondā ir 1.78% no neto aktīviem. Visi Fondā esošie fondi ir reģistrēti kādā no Eiropas Savienības dalībvalstīm. Lielākā daļa līdzekļu (57.29%) ieguldīti Luksemburgā reģistrētos fondos. Fondā atrodas arī Latvijā un Īrijā reģistrēti ieguldījumu fondi.

Kopējās pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 6,242 eiro, kas nepārsniedz prospektā noteikto 1.50% maksimālo apmēru. Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai sastādīja 3,919 eiro, atlīdzība Turētājbankai – 830 eiro, attiecīgi pārējie pārvaldes izdevumi – 1,493 eiro. Sabiedrības pārvaldē esošo ieguldījumu fondu prospektos maksa par gūtajiem rezultātiem (performance fee) nav paredzēta.

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.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Zigurds Vaikulis
Fonda pārvaldnieks

Reinis Gerasimovs
Fonda pārvaldnieks

Rīgā, 2024. gada 30. jūlijā

*Šis pārskats ir parakstīts ar drošu elektronisko parakstu un satur laika zīmogu.

AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

	Pielikums	30.06.2024.	31.12.2023.
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1	15,721	8,961
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	2	867,653	997,216
Kopā aktīvi		883,374	1,006,177
Saistības			
Uzkrātie izdevumi		(1,643)	(1,683)
Kopā saistības		(1,643)	(1,683)
Neto aktīvi		881,731	1,004,494

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

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2024. gada 30. jūlijā

*Šis pārskats ir parakstīts ar drošu elektronisko parakstu un satur laika zīmogu.

IENĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS

	<u>01.01.2024.- 30.06.2024.</u>	<u>01.01.2023.- 30.06.2023.</u>
Ienākumi		
Procentu ienākumi	187	45
Kopā ienākumi	187	45
Pārskata perioda izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai un pārvaldniekam	(3,919)	(3,994)
Atlīdzība turētājbankai	(830)	(846)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(1,493)	(1,424)
Kopā izdevumi	(6,242)	(6,264)
Ieguldījumu vērtības pieaugums		
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	2,490	-
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	20,401	26,197
Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums	22,891	26,197
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	16,836	19,978

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

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2024. gada 30. jūlijā

*Šis pārskats ir parakstīts ar drošu elektronisko parakstu un satur laika zīmogu.

NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS

	01.01.2024.- 30.06.2024.	01.01.2023.- 30.06.2023.
Neto aktīvi pārskata gada sākumā	1,004,494	841,771
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	16,836	19,978
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām un daļām		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību un daļu pārdošanas	31,102	130,381
Ieguldījumu apliecību un daļu atpakaļpirkšanas izdevumi	(170,701)	(14,527)
Neto aktīvu (samazinājums)/pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām un daļām	(139,599)	115,854
Neto aktīvu (samazinājums)/pieaugums pārskata periodā	(122,763)	135,832
Neto aktīvi pārskata gada beigās	881,731	977,603
Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata gada sākumā	90,543	80,647
Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata gada beigās	77,949	91,621
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību un daļu pārskata gada sākumā	11.09	10.44
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību un daļu pārskata gada beigās	11.31	10.67

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

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2024. gada 30. jūlijā

*Šis pārskats ir parakstīts ar drošu elektronisko parakstu un satur laika zīmogu.

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI

1. PIELIKUMS PRASĪBAS UZ PIEPRASĪJUMU PRET KREDĪTIESTĀDĒM

	30.06.2024.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2024.	31.12.2023.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2023.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	15,721	1.78%	8,961	0.89%

2. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU FONDU IEGULDĪJUMU APLIECĪBAS UN TĀM PIELĪDZINĀMIE VĒRTSPAPĪRI

Visas ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri tiek klasificēti kā finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā.

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmos vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2024. gada 30. jūnijā:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	Iegādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 30.06.2024.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2024.
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti:				887,339	867,653	98.39%
Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				537,094	505,189	57.29%
JPM US Aggregate Bond Fund	LU1432507090	LU	874	87,859	80,347	9.11%
BlackRock Global Funds - US Dollar Bond Fund	LU1564327929	LU	8,605	91,407	79,854	9.06%
Amundi Funds - Pioneer US Bond	LU1883851682	LU	78	85,891	78,464	8.90%
Schroder International Selection Fund - US Dollar Bond	LU0291343910	LU	550	86,096	75,739	8.59%
Robeco Capital Growth Funds - High Yield Bonds	LU0227757233	LU	272	63,624	68,979	7.82%
Goldman Sachs US Dollar Credit	LU0803997666	LU	10	66,173	60,945	6.91%
Schroder International Selection Fund - EURO Corporate Bond	LU0113258742	LU	2,405	56,044	60,861	6.90%
Īrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				220,414	219,107	24.85%
PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Total Return Bond Fund	IE0033989843	IE	3,810	85,266	76,582	8.69%
Vanguard Investment Series PLC - US 500 Stock Index Fund	IE0032126645	IE	1,220	67,750	74,945	8.50%
Vanguard Global Credit Bond Fund/Ireland	IE00BF7MPP31	IE	634	67,398	67,580	7.66%
Latvijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				129,831	143,357	16.25%
CBL Eastern European Bond Fund R Acc EUR (hedged)	LV0000400174	LV	4,158	75,277	72,599	8.23%
CBL US Leaders Equity Fund R Acc EUR (hedged)	LV0000400992	LV	5,150	54,554	70,758	8.02%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				887,339	867,653	98.39%

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmos vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2023. gada 31. decembrī:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2023.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2023.
Regulētos tirgos netirgotie finanšu instrumenti:				1,014,576	997,216	99.28%
Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				686,966	680,731	67.78%
Schroder International Selection Fund - EURO						
Corporate Bond	LU0113258742	EUR	3,805	89,898	94,815	9.44%
JPM US Aggregate Bond Fund	LU1432507090	EUR	984	98,773	91,253	9.09%
Amundi Funds - Pioneer US Bond						
	LU1883851682	EUR	88	96,605	89,178	8.88%
Schroder International Selection Fund - US Dollar Bond						
	LU0291343910	EUR	615	96,108	85,644	8.53%
BlackRock Global Funds - US Dollar Bond Fund						
	LU1564327929	EUR	8,605	91,407	80,543	8.02%
Goldman Sachs US Dollar Credit*						
	LU0803997666	EUR	13	82,988	79,877	7.95%
Robeco Capital Growth Funds - High Yield Bonds						
	LU0227757233	EUR	272	63,624	67,986	6.77%
Robeco Capital Growth - US Premium Equities						
	LU0454739615	EUR	106	35,837	59,796	5.95%
Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund						
	LU0360484769	EUR	278	31,726	31,639	3.15%
Īrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				169,147	159,147	15.84%
PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Total Return Bond Fund						
	IE0033989843	EUR	4,556	101,749	91,623	9.12%
Vanguard Global Credit Bond Fund/Ireland						
	IE00BF7MPP31	EUR	634	67,398	67,524	6.72%
Latvijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				158,463	157,338	15.66%
CBL Eastern European Bond Fund R Acc EUR (hedged)						
	LV0000400174	EUR	5,034	90,156	84,071	8.37%
CBL US Leaders Equity Fund R Acc EUR (hedged)						
	LV0000400992	EUR	6,360	68,307	73,267	7.29%
Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:				1,014,576	997,216	99.28%

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, izņemot Latvijā reģistrēto ieguldījumu fondu, ko pārvalda IPAS CBL Asset Management.

3. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU FONDA DARBĪBAS RĀDĪTĀJU DINAMIKA

	30.06.2024.	31.12.2023.	31.12.2022.
Fonda neto aktīvi (EUR)	881,731	1,004,494	841,771
Fonda daļu skaits	77,949	90,543	80,647
Fonda daļu vērtība	11.31	11.09	10.44
Fonda ienesīgums*	1.98%	6.23%	(18.50%)

* Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas.