

Decembris 2019

leguldījumu politika

Fonda ieguldīšanas mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, veicot investīcijas Baltijas jūras valstu – Latvijas, Lietuvas, Igaunijas, Vācijas, Dānijas, Somijas, Norvēģijas, Zviedrijas, Polijas un Krievijas – uzņēmumu akcijās.

leguldījumu process

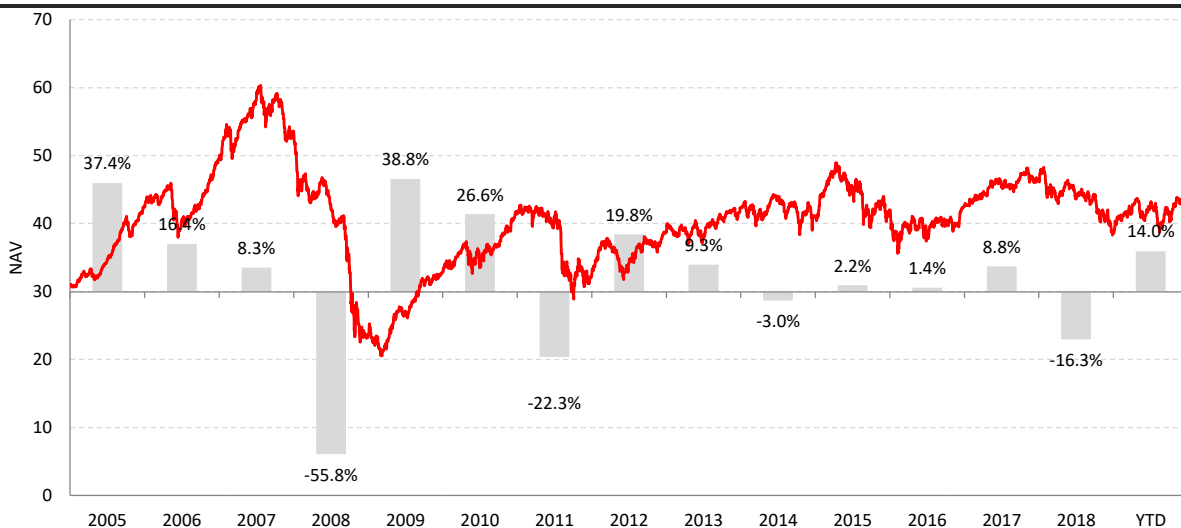
- Top-down aktīvu alokācija
- Bottom-up akciju atlase
- Ikdienas tirgus monitorings
- Ikmēneša rezultātu analīze
- Diversifikācija starp valstīm un nozarēm

Fonda pamatinformācija

| | |
|---------------------------|---------------------------------------|
| Pārvaldes sabiedrība | CBL Asset Management |
| Pārvaldītājs | Igors Lahtadirs, CFA Andrejs Piļka |
| Turētājbanka | Citadele banka |
| Izveidošanas datums* | 24/08/2004 |
| Fonda aktīvu vērtība | EUR 2.9 mln |
| Komisija par pārvaldīšanu | 2.0% gadā |
| Pirkšanas komisija | Līdz 2.5% |
| Daļu pirkšanas/pārdošana | Katru darba dienu |
| Peļņas sadales metode | Uzkrājoša |
| Juridiskais statuss | UCITS IV, Latvija |
| ISIN kods | LV0000400794 |
| Bloomberg kods | CITBSEF LR |

* Dati par laika periodu līdz 2013.gada 20.novembrim ir attiecināmi uz „Citadele Baltic Sea Countries Equity Fund” (ISIN LT0000950008), kura aktīvi tika pilnībā pārvesti uz jaunizveidoto „CBL Baltic Sea Equity Fund” (ISIN LV0000400794) ar identisku ieguldījumu stratēģiju.

Fonda darbības vēsture



ienesīgums pa periodiem

| | YTD | 1M | 3M | 6M | 1Y | 2Y | 3Y | 5Y | SI | 2018 | 2017 | 2016 |
|-------|-------|------|------|------|-------|-------|------|------|------|--------|------|------|
| Fonds | 14.0% | 1.4% | 5.6% | 4.3% | 14.0% | -2.3% | 1.2% | 1.5% | 2.8% | -16.3% | 8.8% | 1.4% |

10 lielākie ieguldījumi

| | Īpatsvars |
|-------------------------------|--------------|
| Investor AB | 5.0% |
| Equinor ASA | 4.6% |
| Tallink Group Ltd | 3.4% |
| DSV A/S | 2.9% |
| Olainfarm | 2.8% |
| Powszechny Zakład Ubezpieczen | 2.6% |
| Atlas Copco AB | 2.5% |
| Allianz SE | 2.1% |
| CD Projekt SA | 2.1% |
| SAP AG | 2.1% |
| Total | 30.0% |

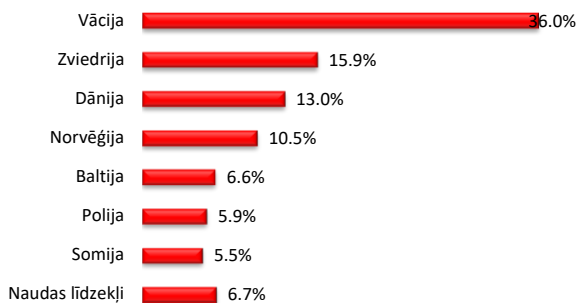
Fonda statistika

| | |
|------------------------------------|------|
| Vērtspapīru skaits fondā | 47 |
| Vērtspapīra vid. īpatsvars | 2.0% |
| Vidējais P/E rādītājs (mediāna) | 26.7 |
| Vidējais P/B rādītājs (mediāna) | 2.5 |
| Vid. svērtais dividenžu ienesīgums | 2.8% |

ienesīguma statistika (3 gadi)

| | |
|--------------------------|-------|
| Svārstīgums (%) | 10.4% |
| Sharpe rādītājs | 0.2 |
| Sortino rādītājs | 0.3 |
| Value-at-Risk (30d/ 95%) | 6.1% |

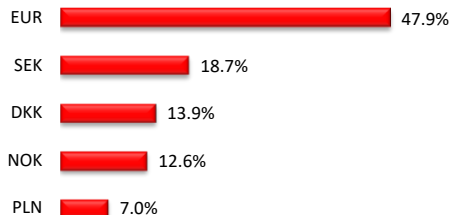
Portfeļa struktūra pa valstīm



Portfeļa struktūra pa nozarēm



Portfeļa struktūra pa valūtām



Mēneša notikumi

- Gada pēdējais mēnesis nāca ar vēl lielāku optimisma devu, pasaules akciju tirgiem turpinot uzrādīt spēcīgu sniegumu. Decembrī Eiropas akciju tirgus indeksa STOXX 600 vērtība pieauga par 2.15%. Kopumā 2019. gads Eiropas tirgos ir bijis ar spēcīgāko sniegumu pēdējo 10 gadu laikā.
- Ziņu plūsmā bija atbalstoša tirgiem. ASV un Ķīna jau atkal bija investoru uzmanības centrā, paziņojot par sākotnēju vienošanos atcelt jaunu tarifu piemērošanu. ASV apsoliņa mazināt tarifus daļai Ķīnas eksporta preču, apmaiņā pret Ķīnas lauksaimniecības importa palielināšanu no ASV, un ASV kompāniju plašākas pieejas piešķiršanu Ķīnas tirgū. Borisa Džonsona uzvara pirmstermiņa vispārējās vēlēšanās noveda pie tā, ka valdība beidzot apstiprinās Brexit vienošanos, ievērojami samazinot ilgstošo neskaidrību.
- Decembrī Fonda vērtība pieauga par 1.4%, kas kopumā atbilda tirgus sniegumam.
- No ģeogrāfiskā skatu punkta Norvēģijas tirgus uzrādīja labāko sniegumu, pieaugot par +5.5%. Tam sekoja Somija (+4%), Zviedrija (+3.3%) un Dānija (+2.5%). Uz kopējo Eiropas akciju snieguma fona, Vācijas rezultāts (+ 0.1%) bija diezgan neapmierinošs.
- Eiropā makroekonomiskie indikatori ir saglabājušies vāji. Lai gan PMI indeksi stabilizējās un pakalpojumu PMI vērtība ir pat spējusi uzrādīt lielu pieaugumu, kopējie līmeņi ir drīzāk nomācoši. Industriālā ražošana atkal samazinājās, pilnībā izdzēšot iepriekšējo divu mēnešu pieaugumu.

Pozitīvais un negatīvais piensums

+ Zviedrija, Norvēģija un Dānija bija lielāko pozitīvo piensuma Fonda rezultātiem. Kompāniju līmeņi, lielākais pozitīvais piensums nāca no Atlas Copco, Equinor, Danske Bank un Nordea Bank.

- Vācijas akcijas bija vienīgās, kas radīja negatīvu piensumu Fonda rezultātiem.

Portfeļa pozicionējums

- Mēs veicām vairākus darījumus, lai mainītu portfeļa pozicionējumu uz straujas izaugsmes emitentiem, kas atspoguļotu mūsu pozitīvo viedokli par tirgu.

Perspektīva un stratēģija

Lai gan daļēji atrisināts jautājums, tālāka attīstība ASV-Ķīnas tirdzniecības attiecībās saglabājas par svarīgu faktoru pasaules tirgiem. Mēs turpinām uzskatīt, ka labvēlīga monetārā politika rada labus apstākļus Eiropas akcijām, lai saglabātu augšup ejošu tendenci 2020. gadā. Tāpat mēs uzskatām, ka neliela stabilizācija ekonomiskajos rādītājos, savienojumā ar Eiropas kompāniju peļņu izaugsmes atjaunošanos, radīs atbalstu tirgum.

Kontaktinformācija

CBL Asset Management
Republikas Laukums 2a
Rīga LV-1010

Tālrunis: (371) 67010810
Fakss: (371) 67010250

asset@cbl.lv
<http://www.cblam.lv/lv>

Signatory of:



Saistību neuzņemšanās atruna

Šis dokuments vai jebkura tā daļa nekādā gadījumā nav uzvertama vai tulkojama kā piedāvājums, apstiprinājums vai apsoliņš jebkādu juridiskas dabas saistību nodibīšanai. Šim materiālam ir vienīgi informatīvs nolūks, un cita starpā tas nav uzskatāms par mārketinga/reklāmas paziņojumu, publisko piedāvājumu, ieguldījumu konsultāciju, kā arī piedāvājumu vai rekomendāciju pirkt, turēt vai pārdot tajā minētos finanšu instrumentus, kā arī iesaistīties jebkāda veida aktīvitātēs ar tiem. Dokumentā iekļautā informācija nav investīciju analīze, ieguldījumu pētījums vai gada/pusgada finanšu pārskats, kura sagatavošanas nepieciešamību nosaka normatīvie akti, kā arī materiālā nav iekļauti visi ar finanšu instrumentiem saistītie riski. Materiālā ietvertā informācija nekādā mērā nav sagatavota tādā veidā, lai tā būtu pielāgota individuālām investīciju vajadzībām, mērķiem, riska tolerancei, zināšanām un pieredzei par finanšu tirgiem, kā arī jebkuram citam vērtējamam ieguldītājam investīciju lēmuma pieņemšanas apstākļiem un ierobežojumiem. Šī materiāla autori personīgi, kā arī IPAS CBL Asset Management, tās saistītie uzņēmumi vai pārstāvji neuzņemas atbildību par šeit izvietotās informācijas (t.sk. tās daļas) izmantošanas dēļ, kā arī par jebkādam citam informācijas vai tajā ietvertu apgalvojumu izmantošanas sekām, tostarp neuzņemas jebkādu atbildību par tiešiem un netiešiem zaudējumiem (ieskaitot neiegūto peļņu), kā arī soda sankcijām, arī gadījumos, kad ir brīdināta par tādu iespējamību. Šajā apskatā ietvertā informācija un apgalvojumi labā ticībā balstīti uz informāciju, kas tās sagatavotājam ir pieejami un kura iegūta no avotiem, kas tiek uzskatīti par uzticamiem (www.bloomberg.com, www.reuters.com, citu masu mediju, kā arī valstu biržu, centrālo banku un statistikas biroju, kā arī kompāniju mājas lapās atrodamo informāciju u.tml.) – tomēr, neskatoties uz to, IPAS CBL Asset Management nevar garantēt un negarantēt sniegtās informācijas precizitāti un pilnību, un dokumenta autori neuzņemas atbildību informēt lietotājus, ja ietvertā informācija ir izrādījies neprecīza, maldinoša vai neatbilstoša jebkuriem citiem avotiem.