

CBL European Leaders Equity Fund (ELEF)

Сентябрь 2020

CBL European Leaders Equity Fund (ELEF)

- **ELEF** является фондом европейских акций, созданным с целью отобрать лидеров рынка акций и таким образом обеспечить более высокую долгосрочную доходность.
- В то время, когда вложения с низким уровнем риска с трудом способны обеспечить положительную долгосрочную доходность, направление акций, по нашему мнению, сохраняет более высокий потенциал для прибыли. Однако тщательный отбор инвестиций становится всё более важным.
- В управлении **ELEF** применяется инновационный алгоритмический подход, позволяющий эффективно анализировать большое количество эмитентов, подбирать акции с наибольшим потенциалом роста и создавать оптимальный, диверсифицированный портфель.
- В этом материале мы хотим продемонстрировать преимущества стратегии Фонда и подтвердить её эффективность конкретными результатами.

Философия ELEF

- При создании портфеля фонда мы:
 - Выбираем быстрорастущие компании;
 - Избегаем финансово слабые компании;
 - Вкладываем в компании, которые эффективно используют акционерный капитал;
 - Выбираем технически сильные акции, финансовые показатели которых также положительно отражаются в фактической динамике цены.
- Мы не отрицаем значимость точки входа, но мы хотим уменьшить ее важность. Это возможно, если фонд последовательно опережает рынок.
 - Насколько неудачным не был бы 2008 год для начала инвестиций в акции, инвесторы, купившие в этот период акции, например, Amazon или Apple, спустя относительно короткий срок уже получили значительную прибыль (график 1).

Динамика акций Amazon и Apple

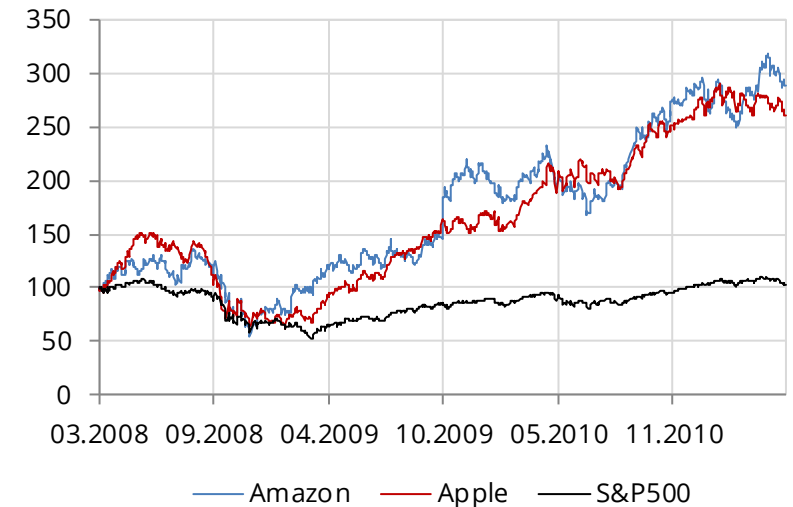


График 1

Источник: Bloomberg

Процесс управления фондом

- Процесс управления ELEF основан на применении статистических и оптимизационных моделей, алгоритмически анализирующих финансовые и технические данные нескольких сотен компаний с целью формирования оптимального портфеля, доходность которого имеет потенциал значительно превысить результат рынка.
- Каждый алгоритм модели тщательно исследуется путем анализа эмпирических данных, чтобы получить статистическое подтверждение постоянства результата. Влияние каждого фактора оценивается путем исторического моделирования портфеля. Симуляционная модель включает период с 2002 года, что дает возможность оценить работу алгоритма в течение достаточно длительного периода времени и на разных этапах цикла фондового рынка.
- Многоэтапная факторная модель основана на многосторонней фундаментальной и технической оценке каждой акции.

Процесс управления фондом

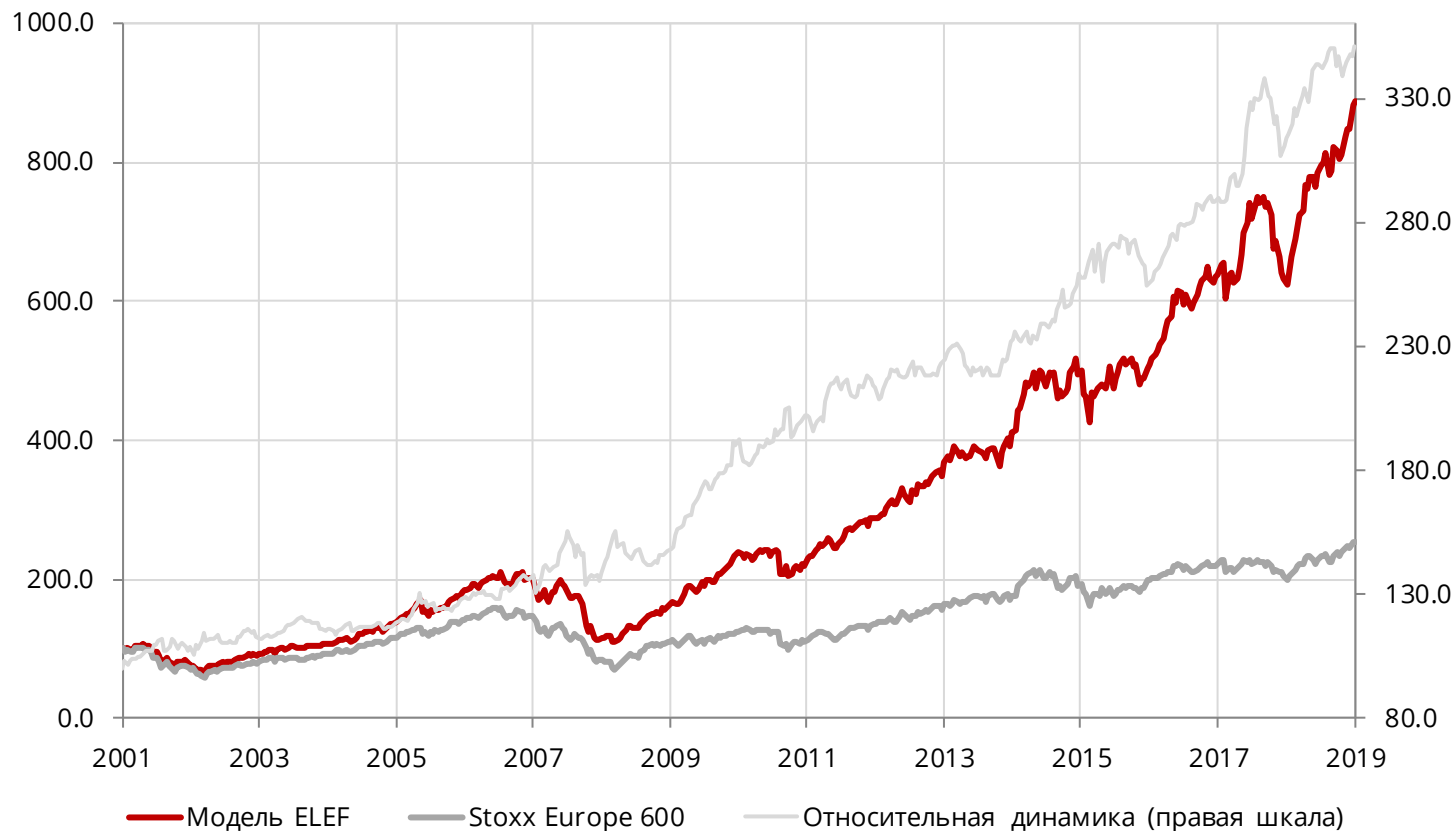
- Географическая и отраслевая структура не определяется каким либо шаблоном, что позволяет принимать гибкие решения. Фонд может инвестировать в любые европейские акции, которые интересны как вложение с более высокой доходностью.
- Проводится постоянный контроль и усовершенствование портфеля фонда, чтобы все вложения обладали желаемыми фундаментальными и техническими характеристиками.
- Применяется контроль рисков, ограничивающий максимальный вес отдельной отрасли и страны (30% и 40% от активов фонда соответственно). Портфель состоит из приблизительно 50 акций различных эмитентов, что обеспечивает достаточно хорошую диверсификацию.

Модель ELEF



Модель ELEF

Приведенный ниже график иллюстрирует историческую симуляцию работы модели ELEF в сравнении с широким европейским фондовым индексом Stoxx Europe 600. Историческая симуляция модели показывает рост +789%* с 2002 года, в сравнении с результатом Stoxx Europe 600 в +153% (график 2).



Доходность за период	Модель ELEF	Stoxx Europe 600	Разница
1 год	43%	28%	15%
3 года	74%	27%	47%
5 лет	116%	43%	73%
10 лет	443%	130%	314%

В годовом выражении	Модель ELEF	Stoxx Europe 600	Разница
1 год	43%	28%	15%
3 года	20%	8%	12%
5 лет	17%	7%	9%
10 лет	18%	9%	10%

Стандартное отклонение	Модель ELEF	Stoxx Europe 600	Разница
	16.9%	17.7%	-1%

График 2

Источник: Bloomberg, расчеты CBL AM.

* - График, таблицы доходностей, а также цифры представленные выше являются симуляцией стратегической модели фонда, созданной на основе исторических рыночных данных, не является отображением фактической деятельности и результатов фонда и не гарантирует соответствующие результаты деятельности фонда в будущем.

Фактическая деятельность фонда

Стратегия Фонда начала действовать с 1 января 2020 года. Текущая краткая история демонстрирует преимущества стратегии. Во время коррекции рынка в связи с началом распространения Covid-19, которая оказалась самой значительной с финансового кризиса 2008 года, Фонд оказался более устойчив, и в фазе восстановления рынка прибавлял стоимость гораздо быстрее. Рынок Европы еще относительно далек от уровней начала года, однако наш Фонд уже смог показать рост **+7,46%** с начала года, опередив рынок на более чем **19%*** (график 3).

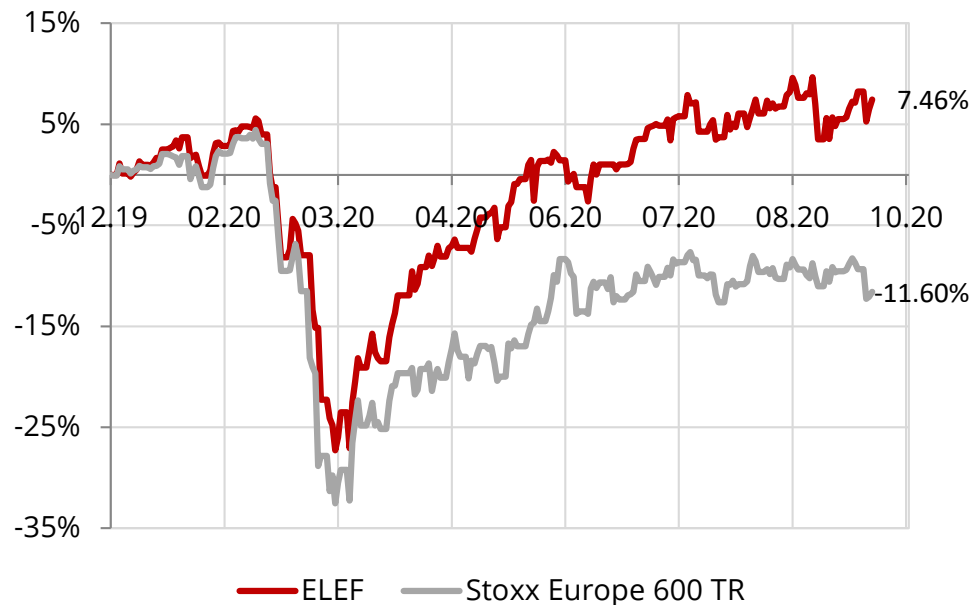


График 3

* - Данные на 23.09.2020

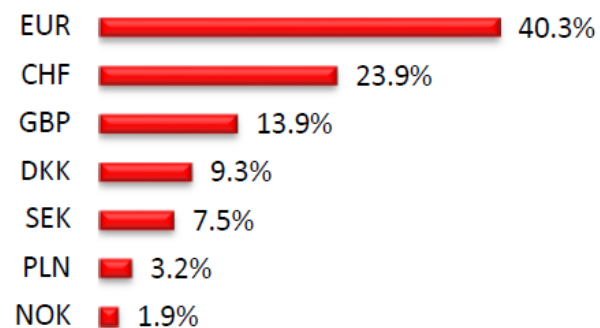
Источник: Bloomberg, актуальная стоимость доли фонда доступна на домашней странице www.cblam.lv
Используемое сравнение не гарантирует соответствующие результаты в будущем.

Текущий портфель фонда

Структура по странам



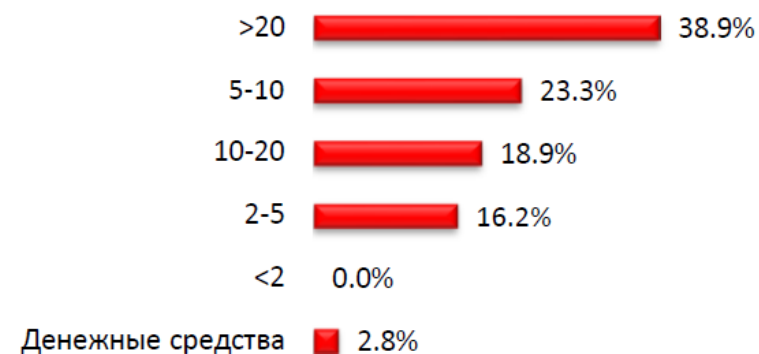
Структура по валютам



Структура по секторам



Структура по рыночной капитализации, млрд. EUR



Данные актуальны на 31.08.2020.

Преимущества фонда

- Модель управления фонда, основанная на алгоритмическом выборе акций, позволяет эффективно анализировать большое количество эмитентов, помогая создать более оптимальный портфель с более высоким потенциалом роста.
- Проводится постоянный контроль и усовершенствование портфеля фонда, чтобы все вложения обладали желаемыми фундаментальными и техническими характеристиками.
- Широкий инвестиционный регион позволяет принимать гибкие инвестиционные решения. Фонд не подвержен фактору популярности конкретного региона, а нацелен на поиск лидеров в любых рыночных условиях.
- Фонд подходит для клиентов, которые желают получить более высокий доход в евро и которым также приемлемы риски, сопряженные с вложениями в фондовые рынки. Фонд может являться небольшой долей портфеля клиента, для которых вложение всех средств в рискованные активы неприемлемо.
- Рекомендуемый инвестиционный горизонт 3-5 лет.

Дата составления обзора: 23.09.2020.

Оговорка обязательств

Этот обзор носит исключительно информационный характер, и его нельзя расценивать как совет по приобретению, держанию или продаже конкретных финансовых инструментов. Содержащаяся в обзоре информация считается маркетинговым материалом в понимании «Закона о рынке финансовых инструментов» («Finanšu instrumentu tirgus likums») Латвийской Республики, и она не подготовлена, основываясь на требованиях нормативных актов, которые обеспечивают независимость инвестиционных исследований, а также на нее не распространяется запрет на проведение сделок перед публикацией исследования. Ни авторы данного обзора, ни CBL Asset Management IPAS, связанные с ним компании или представители не несут ответственность за возможные неточности и ошибки, а также последствия использования информации, содержащейся в данном обзоре, в том числе не несут ответственность за прямые и косвенные убытки (включая неполученную прибыль), а также за штрафные санкции, даже если имеется предупреждение об их возможном применении. Информация, содержащаяся в данном обзоре, была получена из источников, которые, по мнению авторов, являются надежными (www.bloomberg.com, www.reuters.com, другие СМИ, биржа, центральные банки и статистические бюро, а также информация на домашних страницах компаний и др.), тем не менее, CBL Asset Management IPAS не гарантирует точность и полноту данной информации. Информация и мнения, содержащиеся в данном обзоре, актуальны на момент публикации и могут быть изменены без предварительного предупреждения. В случае использования материалов, ссылка на CBL Asset Management IPAS или соответствующие источники обязательна. Детальная информация о CBL European Leaders Equity Fund, в том числе проспект и основная предназначенная для вкладчиков информация, находится на сайте <https://www.cblam.lv/lv/investment-funds/equity/cbl-european-leaders/>. Нето активы Фонда обладают свойством высокой волатильности, в том числе историческая деятельность фонда не гарантирует похожую доходность в будущем. Стоимость доли фонда может как увеличиться, так и уменьшиться, а сохранение изначально инвестированных средств и прибыль не гарантируются. Использованные в презентации графические модели и демонстрации не гарантируют соответствующую деятельность в будущем.

Консультации о возможностях вложения денежных средств и приобретения инвестиционных продуктов Вы можете получить по телефону +371 6 7010 810 или в офисе CBL Asset Management IPAS по адресу: Рига, площадь Републикас, 2а. Интернет: www.cblam.lv