

Decembris 2020

Ieguldījumu politika

Ieguldījumu mērķis ir ilgtermiņa kapitāla pieaugums, ieguldot izvēlētos Krievijas uzņēmumos ar lielāko izaugsmes potenciālu un pievilcīgiem novērtējumiem. Fonda ienesīgums veidojās no akciju vērtību izaugsmes un dividenžu ienākumiem.

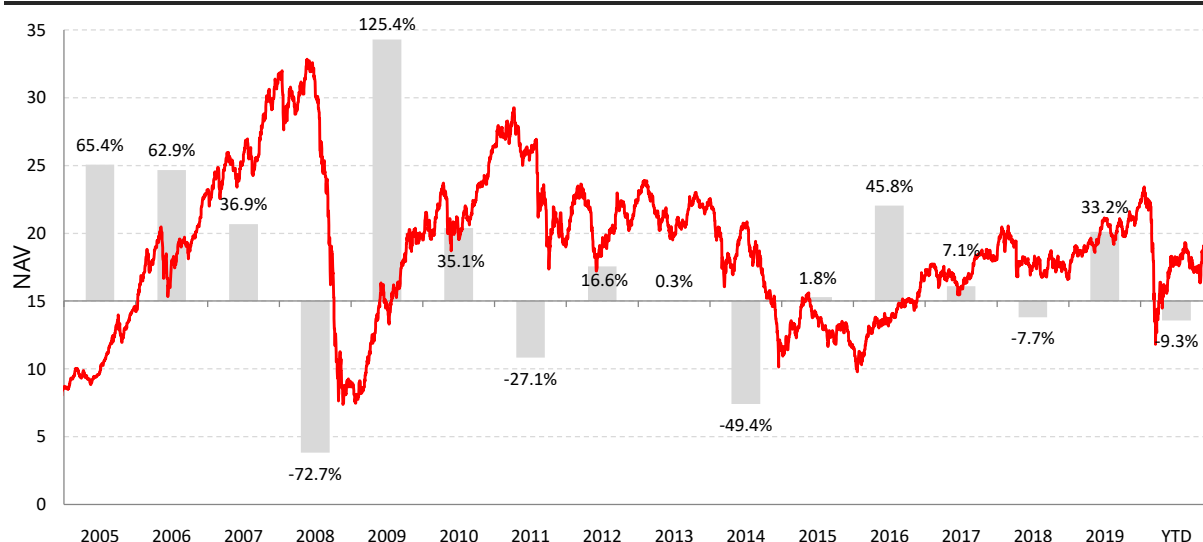
Ieguldījumu process

- Top-down un bottom-up akciju atlase
- Aktīva pārvaldība
- Fundamentāla pieeja
- Diversifikācija starp valstīm un nozarēm
- Ikdiens tirgus monitorings

Fonda pamatinformācija

Pārvaldes sabiedrība	CBL Asset Management
Pārvaldītājs	Igors Lahtadirs, CFA Andrejs Piļka
Turētājbanka	Citadele banka
Izveidošanas datums	17/03/2004
Fonda aktīvu vērtība	USD 3.8 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	LV0000400190
Bloomberg kods	PARRUEQ LR

Fonda darbības vēsture



Ienesīgums pa periodiem

	YTD	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	SI	2019	2018	2017
Fonds	-9.3%	5.3%	15.7%	14.0%	-9.3%	9.9%	3.7%	11.7%	4.3%	33.2%	-7.7%	7.1%

10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
Norilsk Nickel	9.2%
Yandex Nv	9.0%
Lukoil	8.6%
Mail.Ru Group Ltd	7.7%
Severstal Oao	4.7%
Magnit Pjsc	4.6%
Magnitogorsk Iron & Steel Works	4.5%
Sistema Jscf	4.4%
Surgutneftegaz	4.4%
Novolipetsk Steel Ojsc	4.3%
Total	61.2%

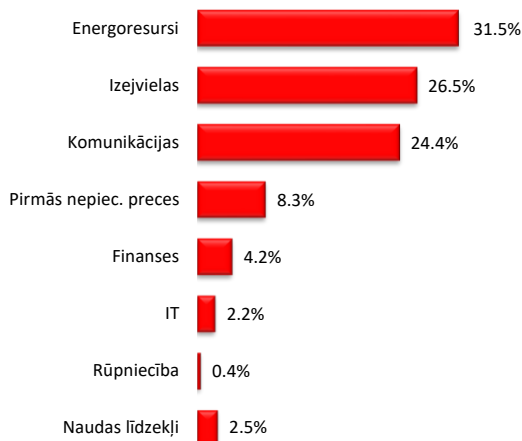
Fonda statistika

Vērtspapīru skaits fondā	21
Vērtspapīra vid. īpatsvars	4.6%
Vidējais P/E rādītājs (mediāna)	18.3
Vidējais P/B rādītājs (mediāna)	2.4
Vid. svērtais dividenžu ienesīgums	5.4%

Ienesīguma statistika (3 gadi)

Svārstīgums (%)	26.7%
Sharpe rādītājs	0.2
Sortino rādītājs	0.1
Value-at-Risk (30d/ 95%)	9.6%

Portfeļa struktūra pa nozarēm



Mēneša notikumi

- Pasaules akciju tirgi 2020. gada pēdējā mēnesī pagarināja savu pozitīvo sniegumu, investoru noskaņojumam saglabājoties spēcīgam, pateicoties uzsāktajam globālajam COVID-19 vakcinācijas procesam un progresam sarunās par jauniem stimulēšanas pasākumiem ASV.
- Arī Krievijas akciju tirgus decembrī uzrādīja labu sniegumu, tā vērtībai pieaugot par 8.2–9.7% atkarībā no indeksa. Šādu sniegumu veicināja spēcīgi rezultāti pasaules attīstības tirgos kopumā, kā arī rubļa vērtības pieaugums, kas attiecībā pret ASV dolāru pieauga par vairāk nekā 3%.
- Naftas cenas decembrī turpināja pieaugt, jo cerības uz pasaules ekonomikas atlabšanu un zemāku nekā gaidīts OPEC+ ražošanas apjomu pieaugumu palīdzēja Brent cenai pakāpties gandrīz par 9%. Alianse nolēma no janvāra palielināt produkciju tikai par nelielu apjomu – 0.5 miljoniem barelu dienā.
- Fonds decembrī pakāpās par 5.3%, atpaliekot no tirgus, galvenokārt, dēļ zemāka īpatsvara uz strauji augošajiem enerģētikas un finanšu sektoriem, kā arī lielāka īpatsvara uz tehnoloģiju sektoru, kas mēneša laikā atpalika no plašāka tirgus.
- Saskaņā ar Rosstat publicētajiem datiem, Krievijas ekonomikas makropulss pavājinājās. Novembrī mazumtirdzniecības apjoma kritums padziļinājās līdz 3.1% g/g, pastiprinot antivīrusa pasākumus lielākajās pilsētās. Savukārt, rūpnieciskā ražošana saruka vien par 2.6% g/g, sagādājot pozitīvu pārsteigumu.

Pozitīvais un negatīvais piensums

+ Izejmateriālu un enerģētikas nozares bija ar lielāko pozitīvo ietekmi Fonda rezultātam decembrī. Tērauda ražotājs MMK mēneša laikā pieauga par 36%, jo uzņēmums ziņoja par progresu tā 2025. gada stratēģiskās attīstības plānā.

- Turpretī, telekomunikāciju un tehnoloģiju nozares negatīvi ietekmēja Fonda rezultātu. Starp atsevišķām akcijām Qiwi zaudēja vairāk kā 27% no savas vērtības, jo Krievijas Centrālā banka aizliedza veikt vairāku veidu elektroniskos maksājumus, pēc atklātajiem trūkumiem un pārkāpumiem.

Perspektīva un stratēģija

Raugoties uz 2021. gadu, mēs sagaidām, ka globālā vide būs atbalstoša attīstības valstu akciju tirgiem kopumā un Krievijas akciju tirgum īpaši. Pateicoties COVID-19 vakcīnas izplatīšanai visā pasaulē, globālajai ekonomikai ir jāturpina atveseļošanās, kas nozīmē, ka jāpieaug pieprasījumam pēc izejvielām un, galvenokārt, pēc naftas. Tajā pašā laikā bezprecedenta fiskālais un monetārais atbalsts ASV ir novedis pie dolāra vājināšanās, kas vēsturiski ir bijis spēcīgs atbalsts attīstības valstu aktīviem. Visbeidzot, Krievijas uzņēmumu peļņai pēc straujā krituma 2020. gadā būtu strauji jāuzlabojas 2021.gadā. Pēc Reuters apkopotajām aplēsēm, sagaidāms, ka indeksa līmeņi vietējiem uzņēmumiem peļņa šogad pieaugs par gandrīz 60%.

Kontaktinformācija

CBL Asset Management
Republikas Laukums 2a
Rīga LV-1010

Tālrunis: (371) 67010810

asset@cbl.lv

<http://www.cblam.lv/lv>

Signatory of:



Saistību neuzņemšanās atruna

Šis dokuments vai jebkura tā daļa nekādā gadījumā nav uztverama vai tulkojama kā piedāvājums, apstiprinājums vai apsolījums jebkādu juridiskas dabas saistību nodibināšanai. 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 aktivitātēs 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 tolerānci, zināšanām un pieredzei par finanšu tirgiem, kā arī jebkuram citam vērtīgam ņemamam ieguldītāja investīciju lēmuma pieņemšanas apstākļiem un ierobežojumam. 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 citām 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 ir 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 izrādījusies neprecīza, maldinoša vai neatbilstoša jebkuriem citiem avotiem.