

Decembris 2018

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

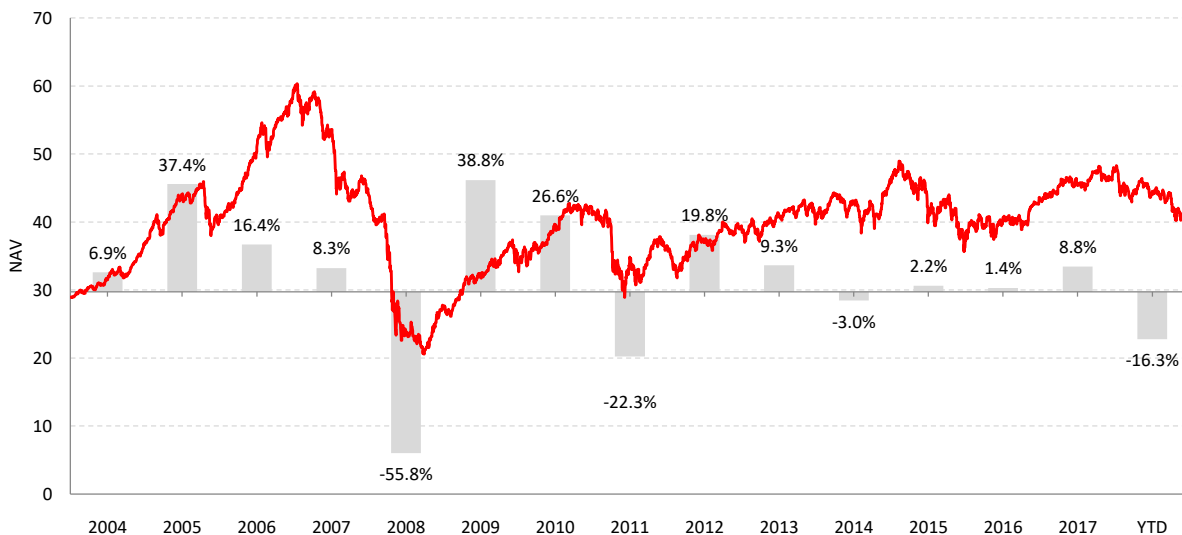
- Top-down aktīvu alokācija
- Bottom-up akciju atlase
- Ikdienas tirgus monitorings
- Ikmēneša rezultātu analīze
- Diversifikācija starp valstīm un nozarēm

Fonda pamatinformācija

Pārvaldes sabiedrība	CBL Asset Management
Pārvaldītāji	Elchin Jafarov Igoris Lahtadirs, CFA
Turētājbanka	Citadele banka
Izveidošanas datums*	24/08/2004
Fonda aktīvu vērtība	EUR 3.1 mln
Komisija par pārvaldīšanu	2.0% gadā
Pirkšanas komisija	Līdz 2.5%
Daļu pirkšanas/pārdošana	Katru darba dienu
Peļņas sadales metode	Uzkrājība
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	2017	2016	2015
Fonds	-16.3%	-6.1%	-11.8%	-11.9%	-16.3%	-4.6%	-2.6%	-1.8%	2.0%	8.8%	1.4%	2.2%

10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
SAP AG	5.7%
Allianz SE	5.4%
Novo Nordisk A/S	5.4%
Equinor ASA	5.1%
Siemens AG	4.8%
Tallink Group Ltd	4.5%
Investor AB	4.0%
Infineon Technologies AG	4.0%
Nokia OYJ	3.7%
Linde AG	3.1%
Total	45.7%

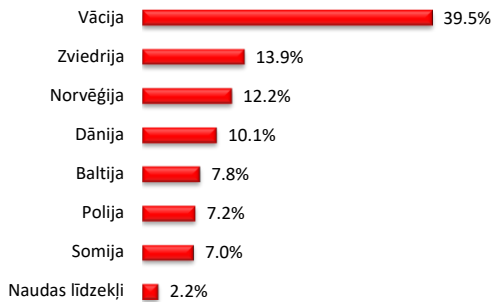
Fonda statistika

Vērtspapīru skaits fondā	48
Vērtspapīra vid. īpatsvars	2.0%
Vidējais P/E rādītājs (mediāna)	12.7
Vidējais P/B rādītājs (mediāna)	1.6
Vid. svērtais dividenžu ienesīgums	3.3%

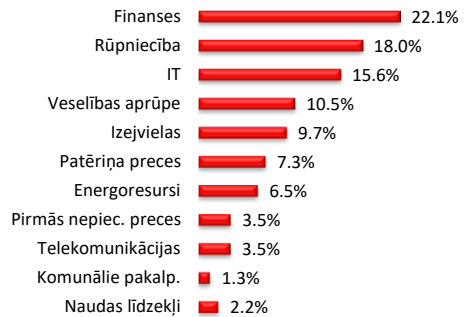
Ienesīguma statistika (3 gadi)

Svārstīgums (%)	10.6%
Sharpe rādītājs	-0.2
Sortino rādītājs	-0.3
Value-at-Risk (30d/ 95%)	5.7%

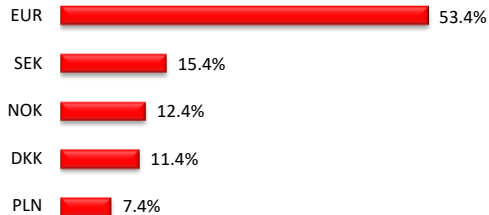
Portfeļa struktūra pa valstīm



Portfeļa struktūra pa nozarēm



Portfeļa struktūra pa valūtām



Mēneša notikumi

- Eiropas akcijas decembrī piedzīvoja strauju kritumu, plašajam Eiropas akciju tirgus indeksam STOXX600 zaudējot 5.5% no savas vērtības, mazinoties riska apetītei pasaulē.
- Mēneša laikā Fonds zaudēja 6.1% no savas vērtības, nedaudz iepaliekot, salīdzinājumā ar Eiropu, kam par pamatu kalpoja salīdzinoši lielā ekspozīcija cikliskajos Skandināvijas tirgos.
- Visi no Norda ieguldījumu tirgiem decembri noslēdza ar zaudējumiem. Eiro izteiksmē lielākie zaudējumi nāca no Norvēģijas (-8.9%), kur, reizē ar naftas cenām, tirgus piedzīvoja kritumu. Tam sekoja Zviedrija (-6.6%), Vācija (-6.2%), Baltija (-5.6%), Dānija (-4.0%) un Somija (-2.8%). Polija nodemonstrēja lielāko pretestību, mēneša laikā zaudējot vien 0.9%.
- Vadošie makroekonomikas rādītāji turpināja pasliktināties. Eirozonas uzņēmējumu noskaņojuma PMI indekss decembrī noslīdēja līdz 51.3 punktu atzīmei. Lai arī līmenis vēl joprojām norāda uz izaugsmi, tas tomēr atrodas 4 gadu zemākajā punktā.
- Lai arī peļņas prognozes turpina slīdēt zemāk, izaugsmes perspektīva ir saglabājusies pārliecinoša. Piemēram, analītiķi prognozē, ka peļņas izaugsme Vācijas kompānijām šogad atgūsies līdz gandrīz 11%, kamēr Eiropā tai vajadzētu pārsniegt 8% (saskaņā ar Reuters Datastream datiem).

Positīvais un negatīvais piensums

- + Polija bija vienīgā valsts, kas decembrī bija ar pozitīvu piensumu.
- No otras puses, lielākais negatīvais piensums nāca no Norvēģijas, Dānijas un Vācijas.

Portfeļa pozicionējums

- Mēneša laikā mēs darījumiem neveicām.
- Portfeļa pozicionējums bija vienā līmenī ar mūsu redzējumu par tirgu un atsevišķiem vērtspapīriem.

Perspektīva un stratēģija

Raugoties 2019.gadā, mēs sagaidām, ka svārstīgums tirgos nemazināsies, kā pamatā būs pasaules izaugsmes tempu sabremzēšanās un striktākas pasaules vadošo centrālo banku monetārās politikas. Nerimstošās tirdzniecības tarifu pārrunas starp ASV un Ķīnu arī visdrīzāk atstās savu iespaidu uz investoru noskaņojumu, lai arī decembra pamiers ir bijis visnotaļ uzmundrinošs. Tāpat arī mēs atzīmējam, ka pagājušajā mēnesī piedzīvotais straujais kritums ir bijis laikā, kad peļņas izaugsme ir bijusi gana spēcīga, kas rezultējies krietni vien pievilcīgākos novērtējumos. Mūsaprāt, tas paver lielisku iespēju investoriem palielināt savu riska komponenti savos portfeļos.

Kontaktinformācija

CBL Asset Management
Republikas Laukums 2a
Rīga LV-1010

Tālr: (371) 67010810
Fakss: (371) 67010250

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

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 tolerancei, zināšanām un pieredzei par finanšu tirgiem, kā arī jebkuram citam vērā ņemamam ieguldītāja investīciju lēmuma pieņemšanas apstāklim 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 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 izrādījusies neprecīza, maldinoša vai neatbilstoša jebkuriem citiem avotiem.