

# CBL Global Emerging Markets Bond Fund



Class R Acc USD  
Class R Acc EUR (hedged)

Aprīlis 2021

## Ieguldījumu politika

Fonda ieguldīšanas mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, veicot ieguldījumus Attīstības valstu valsts, pašvaldību, centrālo banku, kredītiestāžu un komercsabiedrību emitētos vai garantētos parāda vērtspapiros.

## Ieguldījumu process

- Absolūta ienesīguma filozofija
- Uzsvars uz bottom-up instrumentu atlasī
- Diversifikācija pa valstīm, nozarēm un emitentiem
- Ilgtspējas (ESG) risku integrācija fundamentālajā analizē

## Reitingi un apbalvojumi

Morningstar Rating™  
(klase R Acc EUR Hdg)

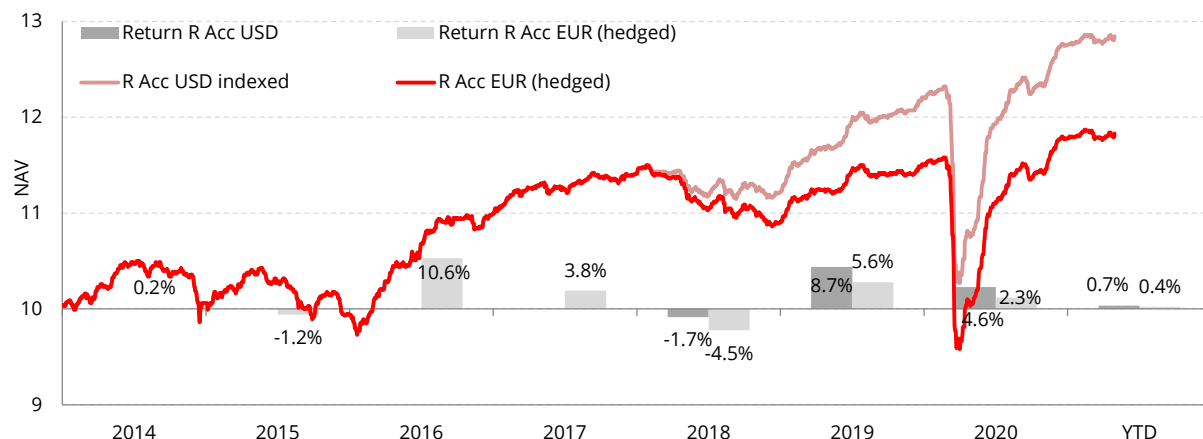


## Fonda pamatinformācija

Pārvaldes sabiedrība	CBL Asset Management
Pārvaldītāji	Andris Kotāns, CFA Edgars Lao, CFA
Turētājbanka	Citadele banka
Izveidošanas datums	25/06/2013
Fonda aktīvu vērtība	USD 31.3 mln
Komisija par pārvaldīšanu	1.25% gadā
Pirkšanas komisija	Līdz 1.0%
Daļu pirkšanas/pārdošana	Katru darba dienu
Peļņas sadales metode	Uzkrājoša
Juridiskais statuss	UCITS IV, Latvia

	Class R Acc USD	Class R Acc EUR (H)
ISIN	LV0000400968	LV0000400828
Bloomberg kods	CBLGRAU LR	CITGEMB LR
Pamatvalūta	USD	EUR
Klases aktīvu vērtība	4.1 mln	22.6 mln

## Fonda darbības vēsture



## Ienesīgums pa periodiem

	YTD	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	SI	2020	2019	2018
Class R Acc USD	0.7%	0.5%	0.4%	4.3%	19.3%	4.8%	4.1%	-	3.6%	4.6%	8.7%	-1.7%
Class R Acc EUR (hedged)	0.4%	0.5%	0.3%	3.7%	17.7%	2.6%	1.5%	2.4%	2.2%	2.3%	5.6%	-4.5%

## 10 lielākie ieguldījumi

	Kupons	Dzēšana	Īpatsvars
Colombia	7.375%	18-Sep-37	3.4%
MOL	1.500%	8-Oct-27	3.2%
NLMK	4.500%	15-Jun-23	3.1%
Chandra Asri Petrochemical	4.950%	8-Nov-24	3.0%
ALROSA	3.100%	25-Jun-27	2.9%
KUO	5.750%	7-Jul-27	2.9%
CTP	2.125%	1-Oct-25	2.9%
Telefonica Celular	5.875%	15-Apr-27	2.9%
Ipoteka Bank	5.500%	19-Nov-25	2.9%
Cemex	7.375%	5-Jun-27	2.8%
<b>Total</b>			<b>29.9%</b>

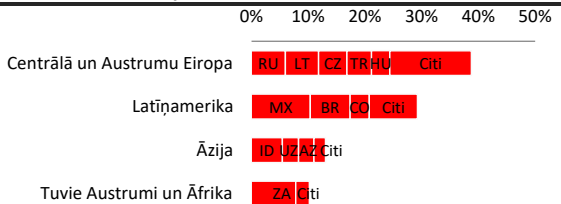
## Fonda statistika

Vidējais ienesīgums (hedžēts uz USD)	4.4%
Vidējā durācija	4.1
Vidējais svērtais kredītreitings	Ba2
Vērtspāpīru skaits fondā	40
Vērtspāpīra vid. īpatsvars	2.4%

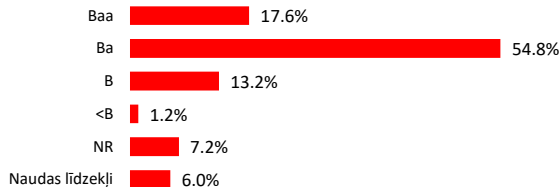
## Ienesīguma statistika (3 gadi)

	R Acc USD	R Acc EUR (H)
Svārstīgums (%)	10.7%	11.0%
Sharpe rādītājs	0.2	0.2
Sortino rādītājs	0.2	0.2
Value-at-Risk (30d / 95%)	1.2%	1.4%

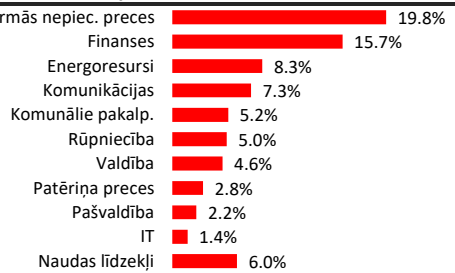
## Portfeļa struktūra pa valstīm



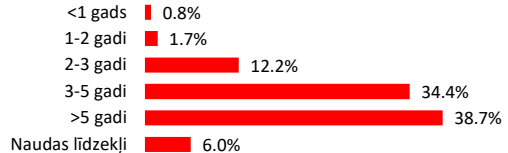
## Portfeļa struktūra pa kredītreiņiem



## Portfeļa struktūra pa nozarēm



## Portfeļa struktūra pa dzēšanas periodiem



## Mēneša notikumi

- Aprīlī akciju tirgus indeksi abpus Atlantijas okeānam turpināja savu virzību augšup, S&P500 un Stoxx 600 pakāpieties par attiecīgi 5.2% un 1.8%. Noskaņojumu uzlaboja vispārējs progress vakcinēšanās procesā, labāki, kā gaidīts, ekonomikas dati un iedrošinošs 1.ceturkšņa finanšu rezultātu publicēšanas sezonās sākums ASV. Starp citiem riska aktīviem, Brent markas naftas cena pieauga par teju 6%, pieaugot cerībām par ātrāku ekonomikas atkopšanos;
- Pēc straujā pieauguma par vairāk kā 80bps gada pirmajā ceturksnī, ASV 10-gadu obligāciju ienesīgums nedaudz atkāpās, par 11bps, samazinoties līdz 1.63% uz aprīļa beigām. Savukārt Vācijas 10-gadu obligāciju ienesīgums pieauga par 9bps, mēnesi noslēdzot pie -0.2%;
- Attīstības valstu eiroobligācijas atguva daļu iepriekš zaudētā, vidēji pieaugot par 1.5%, valstu parāda obligācijām pakāpieties augstāk par vairāk kā 2%, bet uzņēmumu – nedaudz mazāk kā par 1%. Zemākas durācijas dēļ un nīcīgā īpatsvara dēļ tādos atsevišķos emitentos, kā Ekvadora, mūsu Fonds ietilpa pret tirgus kopējo sniegumu, pieaugot par 0.5%;
- Mēneša laikā visi reģioni spēja uzrādīt pārliecinošu sniegumu. Savukārt ziņu frontē bija novērojamas divas nozīmīgas prezidenta vēlēšanas Latīņamerikā – Ekvadorā uzvaru guva finanšu tirgus favorīts, liekot valsts eiroobligācijām pieaugt vidēji par 45%. No otras puses, Peru kompāniju parāda vērtspapīri piedzīvoja kritumu, prezidenta vēlēšanu pirmajai kārtai noslēdzoties bez jebkādas konkrētības, rezultātiem norādot uz sadrumstalotu un politiski sašķeltu valsti, nevienam no kandidātiem nespējot būt pat tuvumā nepieciešamajam balsu vairākumam, lai nebūtu vajadzīga vēlēšanu otrā kārtā, kas paredzēta vēlāk šogad.

## Pozitīvais un negatīvais piensiens

+ Mēneša laikā mūsu Fonds salīdzinoši ieguva no ieguldījumu neesamības Ķīnas kompānijās, kas kopumā piedzīvoja kritumu;

- No otras puses, mēs neieguvām no straujā kāpuma atsevišķās augsta riska Āfrikas reģiona un Ekvadoras emisijās;

- Negatīvu ietekmi uz relatīvo sniegumu atstāja arī Fonda lielāks īpatsvars uz Eiropas kompānijām (Čehijā, Ukrainā un citviet);

- Tāpat arī mūsu relatīvo sniegumu negatīvi ietekmēja v/p izvēle Latīņamerikā, vienam no Meksikas ne-banku kreditoram nākot klajā ar paziņojumu par atklātu kļūdu grāmatvedības uzskaitē, kā rezultātā būs nepieciešams norakstīt ievērojamus aktīvus, atstājot negatīvu noskaņojumu visā industrijā.

## Perspektīva un stratēģija

Kā prognozējam, aprīlī varējam novērot nelielu ASV etalonlikmju konsolidāciju, kas kalpoja par atbalsta punktu garāka termiņa ASV dolāra eiroobligācijām. Neskatoties uz to, vidējā termiņā mēs vēl joprojām saskatām iespēju tālākam likmju kāpumam, augstākas inflācijas dēļ, kas, iespējams, vēl joprojām nav novērtēta starp atsevišķiem tirgus dalībniekiem. Tajā pašā laikā, pašreizējā riska prēmija attīstības valstu obligāciju tirgos, lielos vilcienos, atrodas tādos pat līmeņos, kā gada sākumā. No vienas puses, tam vajadzētu nozīmēt, ka jebkurai etalonlikmju virzībai augšup, būtu jābūt ar mazāku ietekmi uz novērtējumiem. No otras puses, lai izvairītos no riska, kas varētu rasties no straujākām, augšupvērstām izmaiņām etalonlikmju ienesīgumos, šobrīd plānojam pieturēties pie Fonda pozicionējuma ar zemāku durāciju.

## 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 tāda veidā, lai tā būtu pielāgota individuālām investīciju vajadzībām, mērķiem, riska tolerāncēm, zināšanām un pieredzei par finanšu tirgiem, kā arī jebkuram citam vērtējamam ieguldītājam 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 ietverto apgalvojumu izmantošanas sekām, tostarp neuzņemamas 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.