

# CBL Leaders Equity Funds

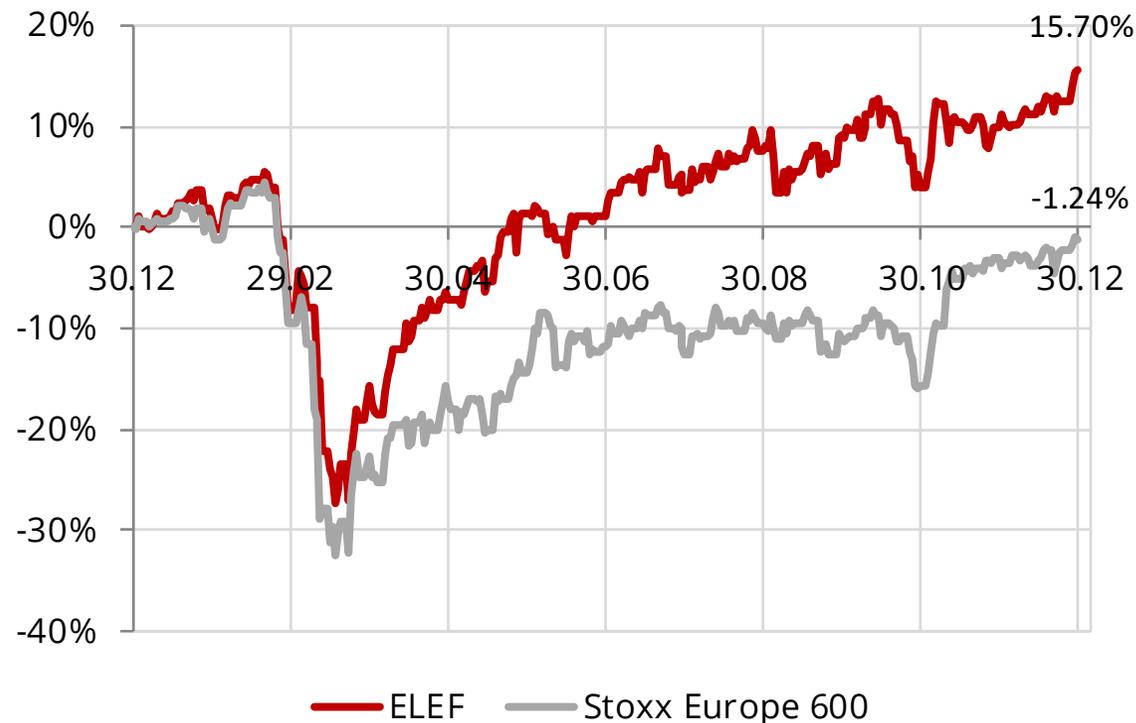
Январь 2021

# Фонды акций CBL Leaders

- В 2020 году после долгих исследований был создан фонд европейских акций **CBL European Leaders Equity Fund (ELEF)**, использующий принципиально новый метод управления.
- В управлении **ELEF** применяется инновационный алгоритмический подход, позволяющий эффективно анализировать большое количество эмитентов, выбирать акции с наибольшим потенциалом роста и создавать оптимальный, диверсифицированный портфель.
- Многоэтапная факторная модель основана на многосторонней фундаментальной и технической оценке каждой акции.

# Фонды акций CBL Leaders

ELEF показал отличные результаты за первый год работы. Несмотря на относительно сложный год для финансовых рынков, **ELEF обеспечил инвесторам доходность в 15,7% в 2020 году, опередив широкий европейский фондовый индекс Stoxx Europe 600 почти на 17%.** Эти результаты демонстрируют эффективность нашего метода управления и преимущества фонда.



\* - Данные на 30.12.2020

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

# Фонды акций CBL Leaders

- Используя этот успешный опыт, в 2021 году мы добавили к линейке наших продуктов фонд американских акций **CBL US Leaders Equity Fund (ULEF)**.
- **CBL US Leaders Equity Fund (ULEF)** имеет два класса:
  - Класс в долларах США
  - Хеджированный класс в евро, предлагая таким образом инвесторам возможность вложений в американские акции в евро валюте, минимизируя валютный риск.

# Философия фондов CBL Leaders

- При создании портфеля 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 справа).

Динамика акций Amazon и Apple



Источник: Bloomberg

# Процесс управления фондов CBL Leaders

- Процесс управления основан на применении статистических и оптимизационных моделей, алгоритмически анализирующих финансовые и технические данные большого количества компаний. Целью является формирование 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 и работа алгоритмов оценивается в течение длительного периода времени и на разных этапах цикла фондового рынка.
- Многоэтапная факторная модель основана на многосторонней фундаментальной и технической оценке каждой акции.

# Процесс управления фондов CBL Leaders

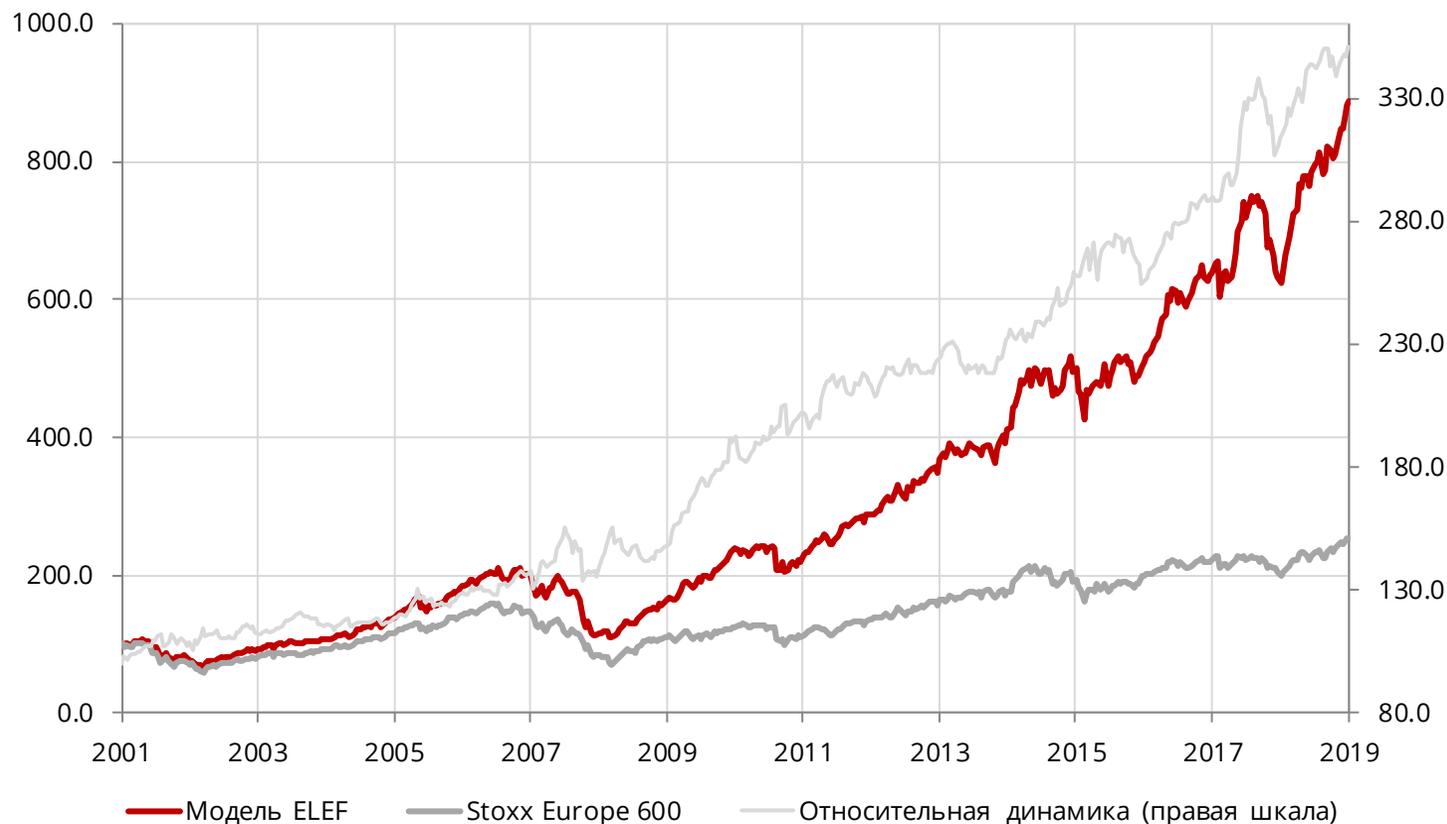
- Географическая и отраслевая структура не определяется каким либо шаблоном, что позволяет принимать гибкие решения. Фонд может инвестировать в любые акции, которые интересны как вложение с более высокой доходностью.
- Проводится постоянный контроль и усовершенствование портфеля фонда, чтобы все вложения обладали желаемыми фундаментальными и техническими характеристиками.
- Портфель состоит из приблизительно 50 акций различных эмитентов, что обеспечивает достаточно хорошую диверсификацию.
- Применяется контроль рисков:
  - **CBL European Leaders Equity Fund** вкладывает средства в эмитентов Европы. Применяется ограничение максимального веса отдельной отрасли и страны (40% и 40% от активов фонда соответственно).
  - **CBL US Leaders Equity Fund** вкладывает средства в эмитентов США. Применяется ограничение максимального веса отдельной отрасли (50% от активов фонда).

# Модель фондов CBL Leaders



# 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 ниже).



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%

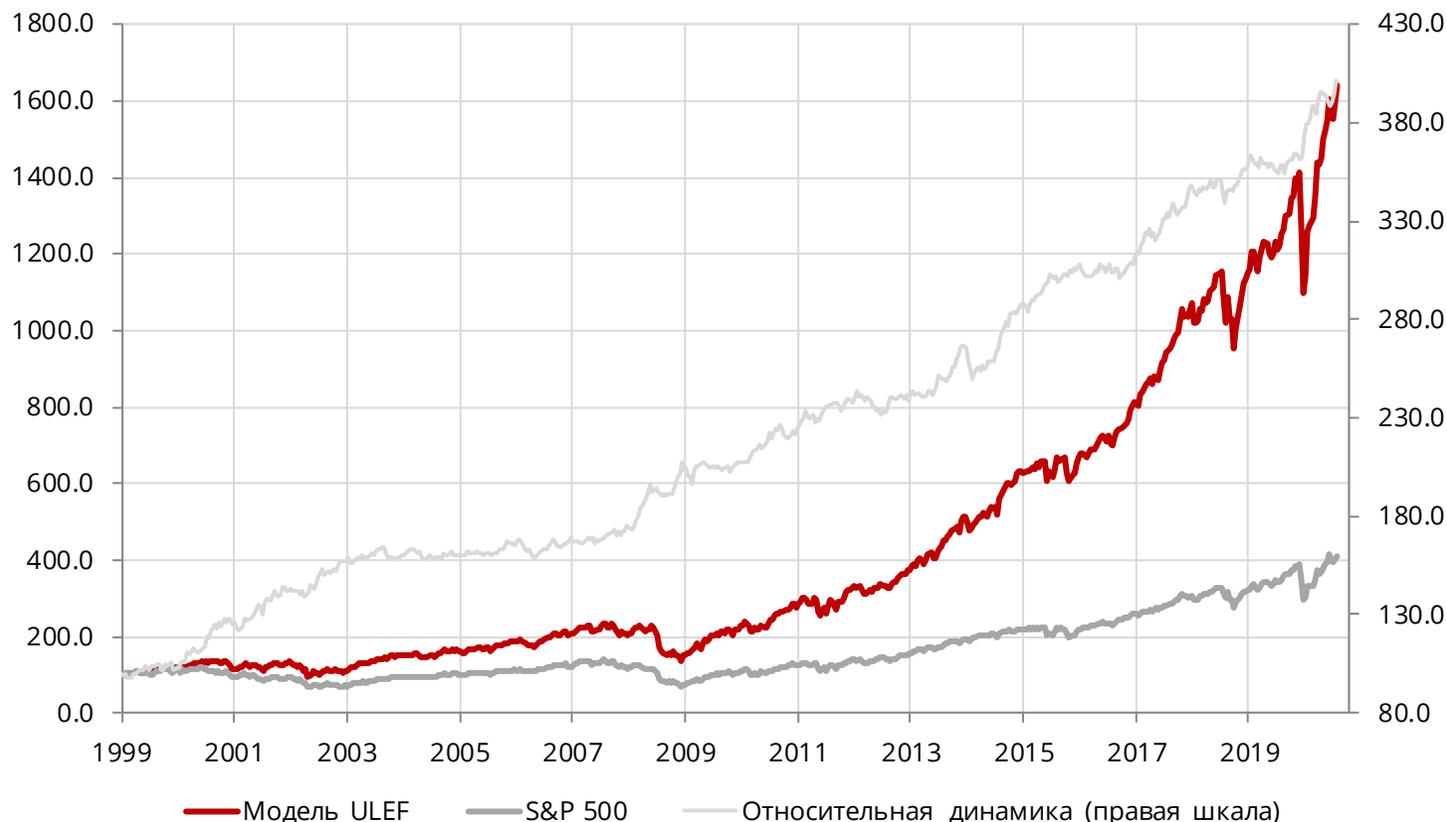
Стандартное отклонение	Модель ELEF	Stoxx Europe 600	Разница
	16.9%	17.7%	-1%

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.

# Модель ULEF

Приведенный ниже график иллюстрирует историческую симуляцию работы модели ULEF в сравнении с широким фондовым индексом акций США S&P 500. Историческая симуляция модели показывает рост +1542%\* с 1999 года, в сравнении с результатом S&P 500 в +309% (график ниже).



Доходность за период	Модель ULEF	S&P 500	Разница
1 год	34%	20%	14%
3 года	74%	45%	29%
5 лет	158%	93%	64%
10 лет	567%	265%	302%

В годовом выражении	Модель ULEF	S&P 500	Разница
1 год	34%	20%	14%
3 года	20%	13%	7%
5 лет	21%	14%	7%
10 лет	21%	14%	7%

Стандартное отклонение	17.0%	17.1%	0%
------------------------	-------	-------	----

Источник: Bloomberg, расчеты CBL AM.

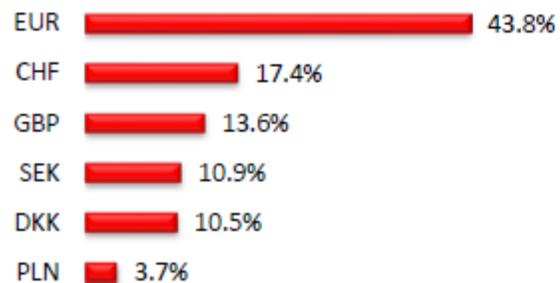
\* - График, таблицы доходностей, а также цифры представленные выше являются симуляцией стратегической модели фонда, созданной на основе исторических рыночных данных, не является отображением фактической деятельности и результатов фонда и не гарантирует соответствующие результаты деятельности фонда в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

# Текущий портфель ELEF

## Структура по странам



## Структура по валютам



## Структура по секторам



## Структура по рыночной капитализации, млрд. EUR



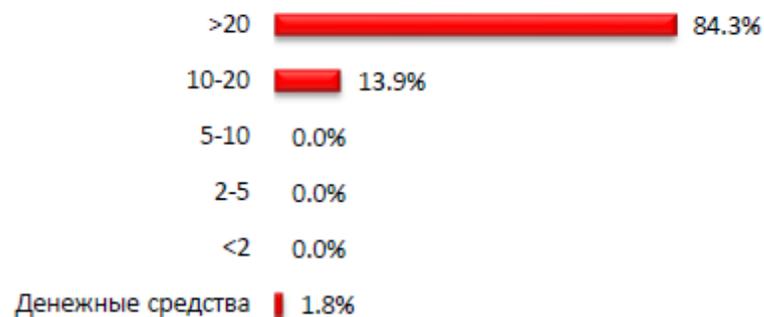
Данные актуальны на 30.12.2020.

# Текущий портфель ULEF

## Структура по секторам



## Структура по рыночной капитализации, млрд. USD



Данные актуальны на 15.01.2021.

# С 01.01.2021 покупка и хранение фондов CBL клиентам Citadele бесплатно

- С 01.01.2021 клиенты Citadele могут покупать и продавать фонды CBL абсолютно бесплатно (на суммы выше 100 евро).
- Также за хранение фондов CBL клиентам Citadele впредь не придётся платить комиссионную.
- Это создает большое ценовое преимущество продуктам CBL и становится выгодным для клиентов, желающим вложить средства в финансовые рынки.

# Преимущества фондов CBL Leaders

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

**Дата составления обзора: 15.01.2021.**

## **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/funds/european-equity/>. Детальная информация о CBL US Leaders Equity Fund - R Acc USD, в том числе проспект и основная предназначенная для вкладчиков информация, находится на сайте <https://www.cblam.lv/lv/funds/us-equity/>. Детальная информация о CBL US Leaders Equity Fund - R Acc EUR (hedged), в том числе проспект и основная предназначенная для вкладчиков информация, находится на сайте <https://www.cblam.lv/lv/funds/us-equity-eur/>. 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](http://www.cblam.lv)**