

CBL Leaders Equity Funds

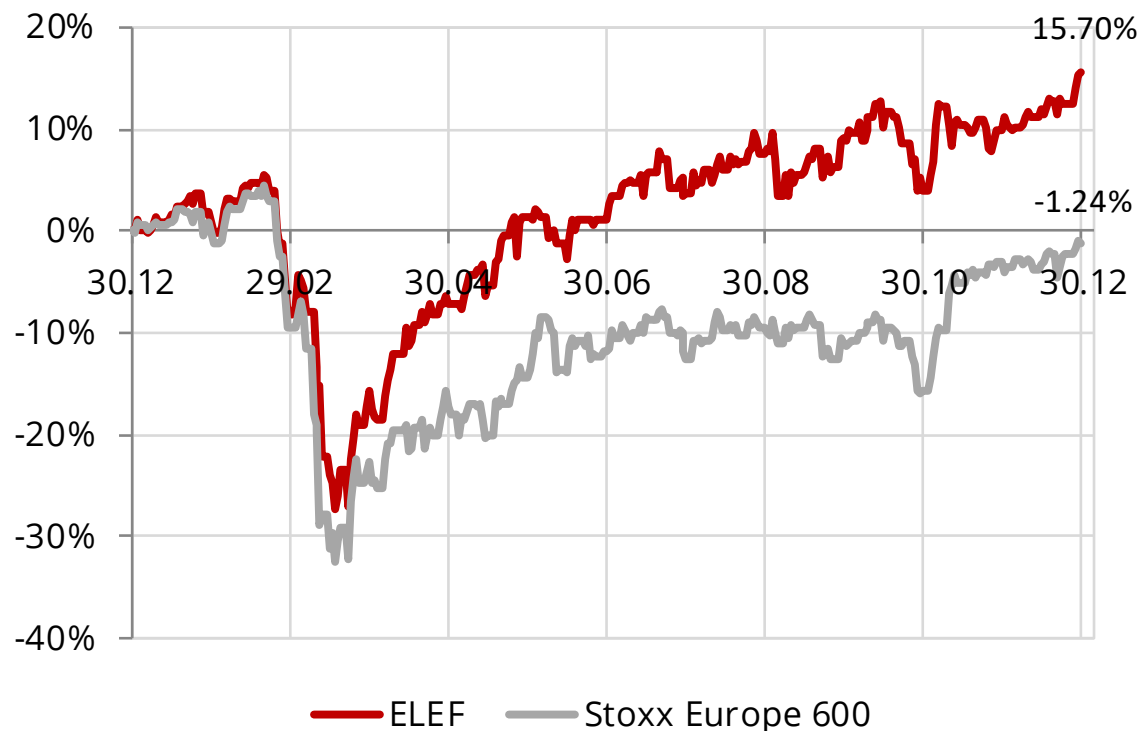
Январь 2021

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
Используемое сравнение не гарантирует соответствующие результаты в будущем.

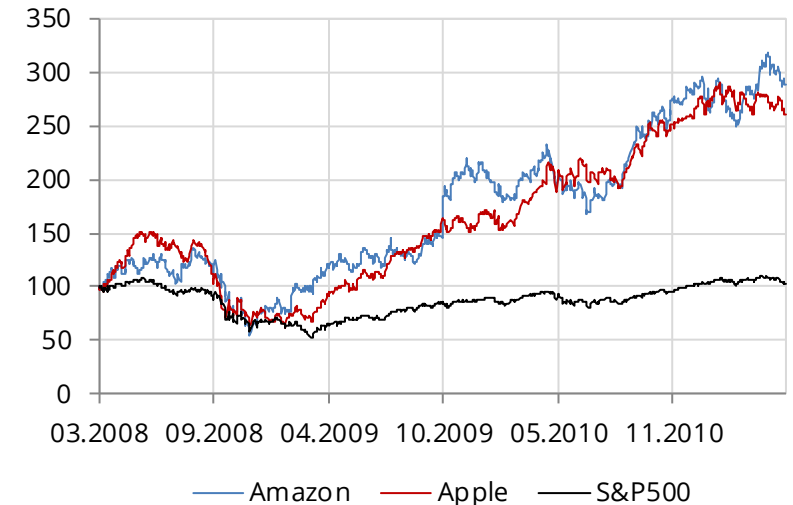
Фонды акций CBL Leaders

- 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

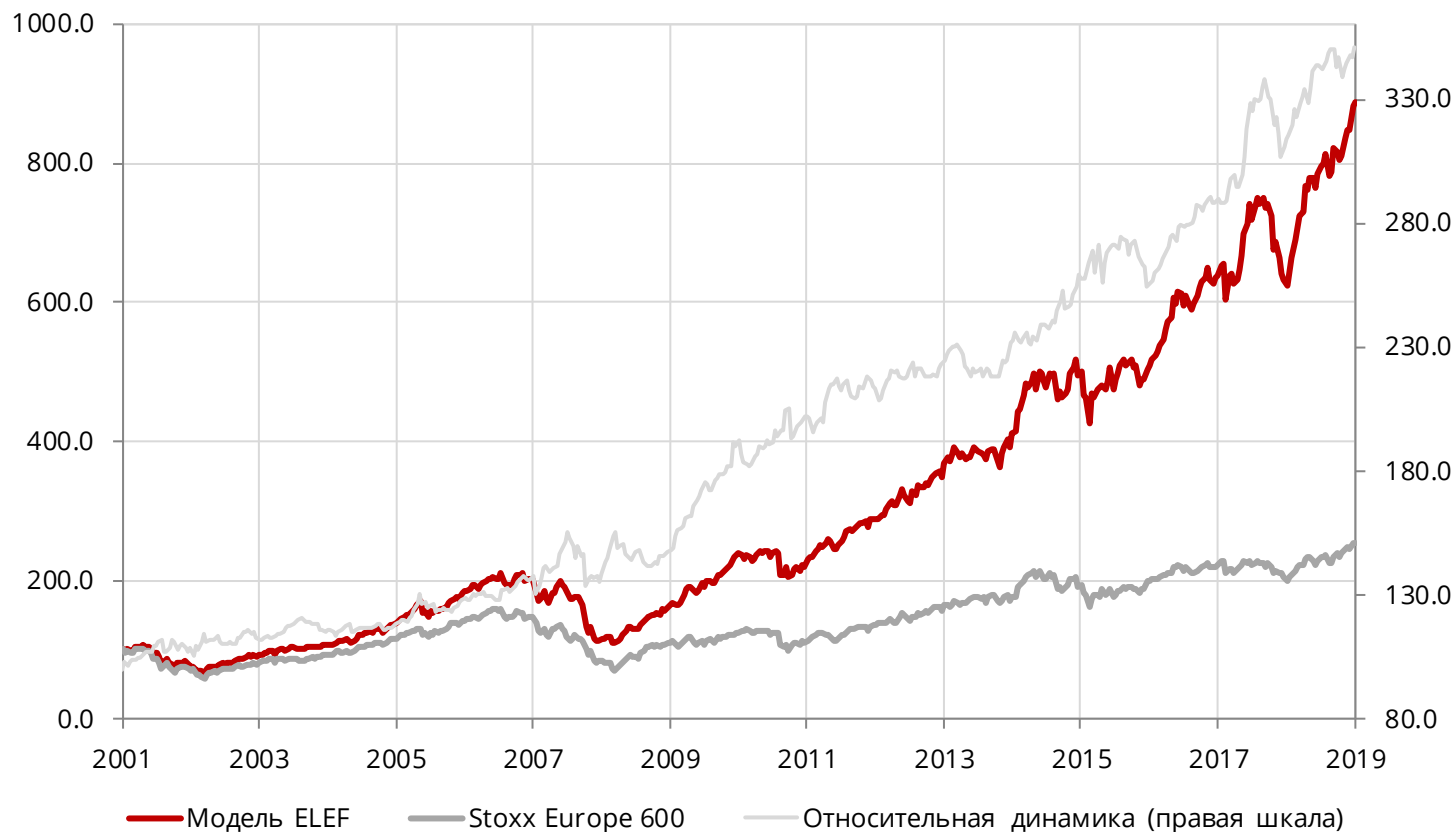
- Географическая и отраслевая структура не определяется каким либо шаблоном, что позволяет принимать гибкие решения. Фонд может инвестировать в любые акции, которые интересны как вложение с более высокой доходностью.
- Проводится постоянный контроль и усовершенствование портфеля фонда, чтобы все вложения 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%

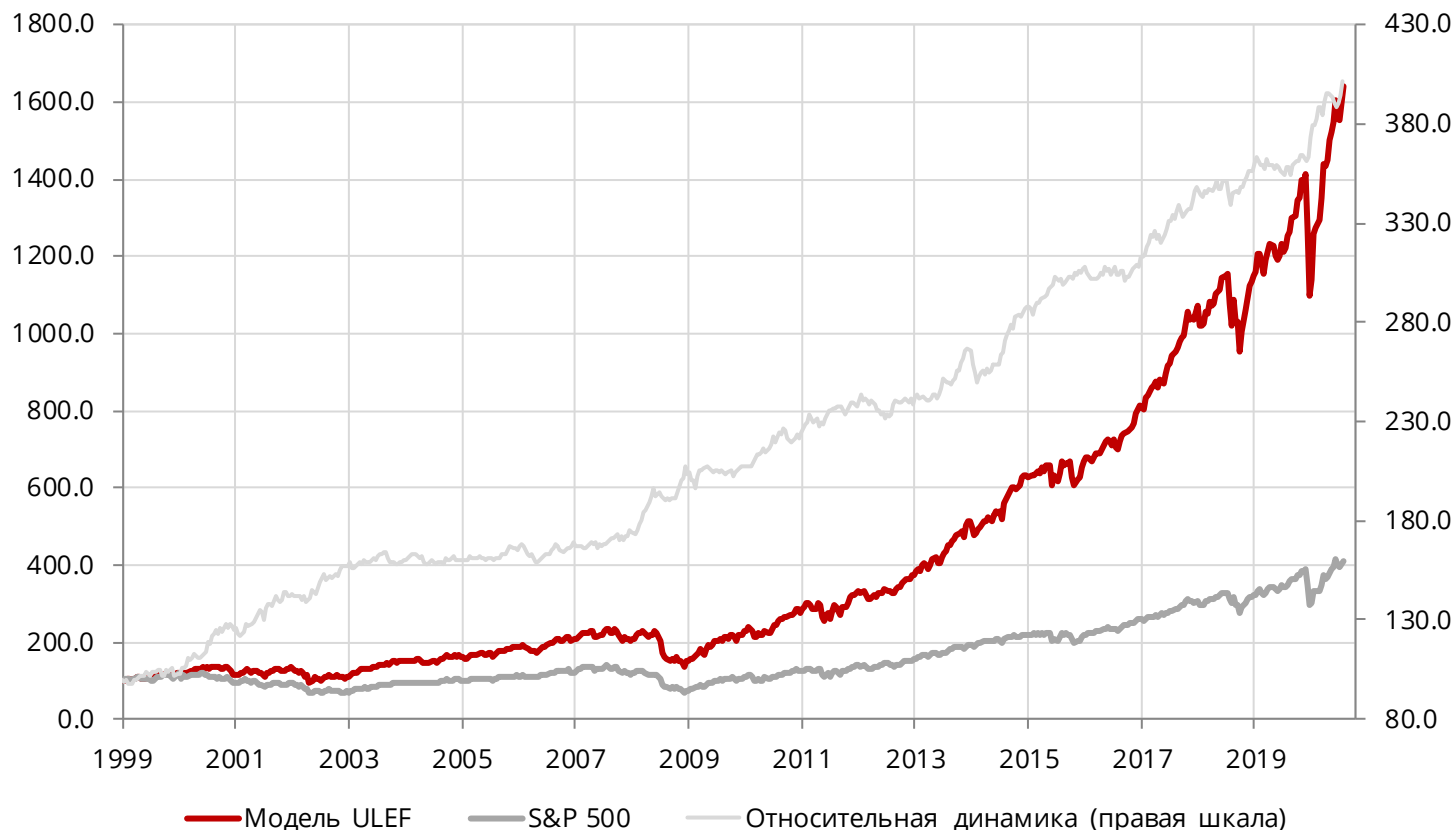
Стандартное отклонение	Модель ELEF	Stoxx Europe 600	Разница
	16.9%	17.7%	-1%

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.

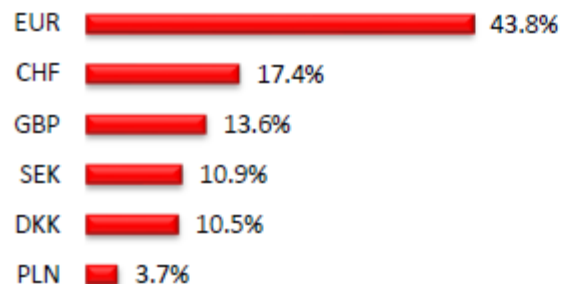
* - График, таблицы доходностей, а также цифры представленные выше являются симуляцией стратегической модели фонда, созданной на основе исторических рыночных данных, не является отображением фактической деятельности и результатов фонда и не гарантирует соответствующие результаты деятельности фонда в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

Текущий портфель ELEF

Структура по странам



Структура по валютам



Структура по секторам



Структура по рыночной капитализации, млрд. EUR



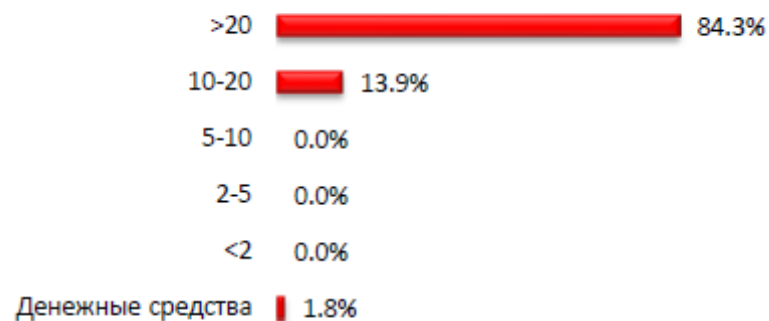
Данные актуальны на 30.12.2020.

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