

Aprīlis 2021

leguldījumu politika

leguldījumu 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.

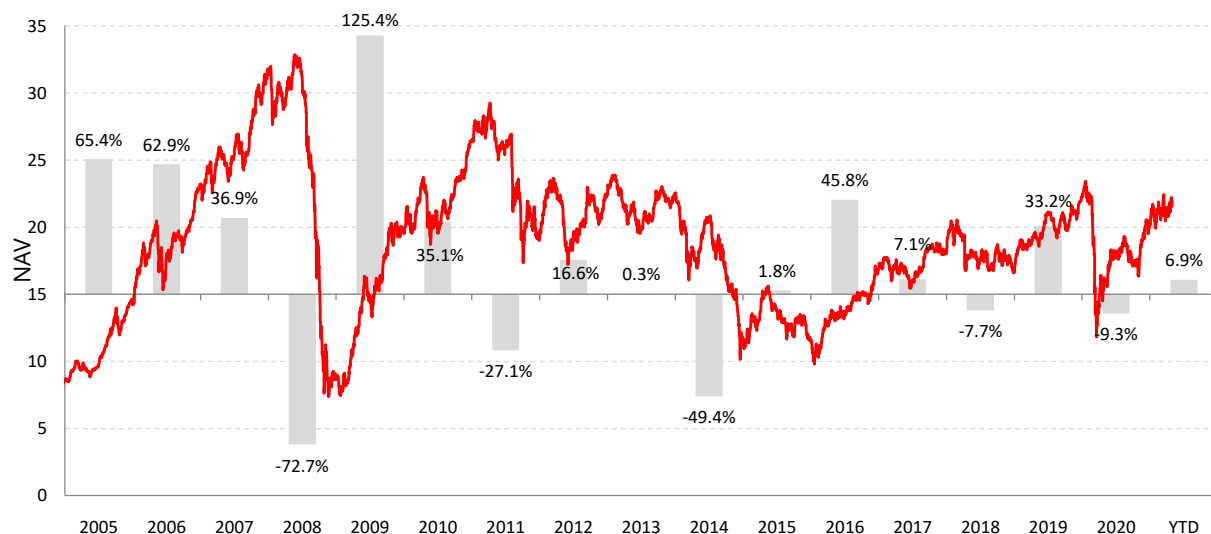
leguldījumu process

- 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 3.9 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	2020	2019	2018
Fonds	6.9%	0.4%	8.0%	31.9%	34.5%	5.6%	6.4%	9.5%	4.6%	-9.3%	33.2%	-7.7%

10 lielākie ieguldījumi

Īpašsvars	Īpatsvars
Norilsk Nickel	8.7%
Yandex Nv	8.1%
Lukoil	8.0%
Novatek Oao	7.9%
Ozon Holdings Plc	4.5%
Sberbank	4.5%
Severstal Oao	4.4%
Novolipetsk Steel Ojsc	4.4%
Magnitogorsk Iron & Steel Works	4.2%
Gazprom OAO	4.2%
Total	58.9%

Fonda statistika

Vērtspapīru skaits fondā	22
Vērtspapīra vid. īpatsvars	4.4%
Vidējais P/E rādītājs (mediāna)	15.1
Vidējais P/B rādītājs (mediāna)	2.7
Vid. svērtais dividenžu ienesīgums	4.1%

Ienesīguma statistika (3 gadi)

Svārstīgums (%)	25.5%
Sharpe rādītājs	0.3
Sortino rādītājs	0.2
Value-at-Risk (30d/ 95%)	7.3%

Portfeļa struktūra pa nozarēm



Mēneša notikumi

- Pasaules akciju tirgiem arī pagājušais mēnesis bija pozitīvs, lielākajiem ASV un Eiropas tirgus indeksiem atgriežoties pie vēsturiski augstākajiem līmeņiem. Optimismu pasaules akciju biržās vairoja sekmīga COVID-19 vakcinācijas programmas turpināšana, kā arī publicētie ekonomiku dati, kas norādīja uz pārliecinošu aktivitātes atgūšanos.
- Krievijas akciju tirgi aprīlī bija bez izteiktas virzības, atkarībā no indeksa, mēnesi noslēdzot robežās starp -0.1% un +0.5%. Relatīvi vājāku sniegumu, salīdzinājumā ar Attīstības valstu tirgiem (+2.4%), var izskaidrot ar pieaugošo ģeopolitisko saspiļējumu, kā pamatā ir Krievijas diplomātu izraidīšana no vairākām valstīm un palielināta armijas klātesamība pie Ukrainas robežas.
- Mēneša laikā rubļa vērtība saglabājās salīdzinoši stabila pret nozīmīgākajām valūtām. Krievijas Centrālā banka pārsteidza tirgu, paaugstinot savu bāzes likmi par 50bps, pieaugot bažām par augstāku inflāciju.
- Brent markas naftas cena aprīlī pieauga par teju 6%, pieaugot pārliecībai par pasaules ekonomikas atgūšanos, kā arī prognozes attiecībā uz pieprasījumu turpināja uzlaboties.
- Fonda vērtība pieauga par 0.4% mēneša laikā, uzrādot rezultātu, līdzvērtīgu tirgus sniegumam.
- Krievijas lielāko, biržās kotēto kompāniju pirmā ceturkšņa finanšu rezultāti, galvenokārt, ir bijuši pārliecinoši. Tādi tērauda ražotāji, kā piemēram, Severstal un NLMK, publicēja visnotaļ iespaidīgus rezultātus, kā arī komunicēja iedrošinošu otrā ceturkšņa prognozi. Tajā pašā laikā, informāciju tehnoloģiju sektorā Yandex rezultāti bija labāki, kā gaidīts, pateicoties skaidri redzamai virzībai reklāmas ieņēmumos uz pirms-pandēmijas līmeņiem, kā arī spēcīgai izaugsmei auto nomas biznesā.

Pozitīvais un negatīvais piesensums

+ Izejmateriālu nozare bija ar lielāko piesensumu Fonda rezultātiem aprīlī. Portfelis ieguva no tirgus rallija vairākos tērauda ražotājos, tajā skaitā, Severstal (+16.9%), NLMK (+9.6%) un MMK (+8.7%). Tam papildus, Norilsk Nickel (+8.9%) akcijas turpināja atgūties no nesēnā pagātnē esošajiem nelaimīgas gadījumiem, kompānijai pārskatot uz augšu savas šī gada ražošanas prognozes.

- No otras puses, energoresursu sektors bija ar negatīvu piesensumu Fonda gala rezultātiem. Novatek akcijas piedzīvoja kritumu par 8.1%, pat neskatoties uz labākiem, kā gaidīts, publicētajiem finanšu rezultātiem un komunicējot pozitīvas Arctic LNG projekta jaunākās ziņas.

Perspektīva un stratēģija

Raugoties nākotnē, mēs sagaidām, ka noturīga naftas cena, labāka ekonomiskā vide un strauja peļņu atgūšanās, turpinās kalpot par atbalsta punktu Krievijas akciju tirgum. Maija mēnesī mēs turpināsim cieši sekot līdzi Krievijas kompāniju finanšu rezultātiem, kas līdz šim ir bijuši pārliecinoši gan absolūtā izteiksmē, gan relatīvi pret tirgus gaidām.

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 uzvertama 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 vērtējamam 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 citam informācijas vai tajā ietvertu 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.