



**leguldījumu fonda
“CBL Russian Equity Fund”**

**2021. gada pusgada pārskats
(neauditēts)**

(par periodu no 2021. gada 1. janvāra līdz 30. jūnijam)

Rīga, 2021

SATURA RĀDĪTĀJS

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	5
Ienākumu un izdevumu pārskats	6
Neto aktīvu kustības pārskats	7
Finanšu pārskatu pielikumi	8

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU FONDU

Fonda nosaukums:	"CBL Russian Equity Fund"
Fonda veids:	ieguldījumu fonds
Fonda reģistrācijas datums:	2004. gada 5. marts
Fonda numurs:	F41
ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	"CBL Asset Management" IPAS
ieguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija 40003577500
ieguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	06.03.07.098/367
Licences ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai numurs:	
Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	"Citadele banka" AS
Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija 40103303559
Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	
ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes un valdes locekļu vārdi, uzvārdi, ieņemamie amati:	ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padome: Padomes priekšsēdētājs – Vladimirs Ivanovs – iecelts 10.08.2020. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Vaidas Žagūnis – iecelts 10.08.2020. Padomes loceklis - Peter Meier – iecelts – 30.09.2015. ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs – Kārlis Purgailis – iecelts 08.09.2017. Valdes loceklis – Zigurds Vaikulis – iecelts 19.04.2007. Valdes loceklis – Andris Kotāns – iecelts 11.05.2015. Valdes locekle – Lolita Sičeva – iecelta 11.05.2015.
Ar ieguldījumu fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Padomes un valdes locekļi veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos un ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Statūtos paredzētos padomes un valdes locekļu pienākumus.
Fonda pārvaldnieku vārdi, uzvārdi:	Andrejs Piļka – iecelts 29.08.2019. Igoris Lahtadirs – iecelts 21.11.2013.
Ar Fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Fonda pārvaldnieki veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos, ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Statūtos un Fonda prospektā paredzētos Fonda pārvaldnieka pienākumus.
Revidents:	KPMG Baltics AS Vesetas iela 7 Rīga, LV-1013 Latvija Licences Nr. 55

IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS ZIŅOJUMS

Ieguldījumu fonda "CBL Russian Equity Fund" (turpmāk tekstā – Fonds) līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "CBL Asset Management" ar juridisko adresi Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010 (turpmāk tekstā – Sabiedrība). Tā dibināta 2002. gada 11. janvārī. Reģistrācijas numurs 40003577500. Sabiedrības darbības licences numurs ir 06.03.07.098/367, kas pēdējo reizi pārreģistrēta 2015. gada 19. janvārī. Fonda ieguldīšanas mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, investējot galvenokārt to uzņēmumu akcijās, kuri ir reģistrēti vai kuru galvenā darbība notiek Krievijas Federācijā. Fonda ienākumus veido akciju cenu pieaugums un dividendžu izmaksas. Fonda pamatvalūta ir ASV dolārs.

2021.gada pirmajā pusgadā lielākā daļa no pasaules akciju tirgiem nodemonstrēja ļoti spēcīgus rezultātus, un galvenie ASV un Eiropas indeksi sasniedza jaunus vēsturiskos rekordus. Kritums inficēto gadījumu skaitā un straujāks vakcinēšanas temps vairoja pārliecību par ekonomikas atveseļošanu. Makroekonomisko datu plūsma arvien apstiprināja spēcīgu atveseļošanās impulsu, savukārt peļņas prognožu pārskatīšana uz augšu palīdzēja arī tirgiem virzīties augstāk. Turpretī, sniegumu ierobežoja bažas, ka pieaugošajai inflācijai var arī nebūt pilnīgi pārejošs raksturs un ka ASV FRS varētu būt spiesta sākt samazinātu savu monetāro atbalstu jau šogad. Krievijas akcijas 2021. gada pirmajā pusgadā arī uzrādīja ļoti labu sniegumu. MSCI Russia akciju indekss pieauga par 17.4%, un vietējā RTS indeksa vērtība perioda laikā palielinājās par 19.2%. Rezultāts bija daudz labāks kā citām attīstības valstīm, kuras vidēji mēnesi noslēdza tikai 6.5% plusā. Labāka Krievijas tirgus dinamika pamatā bija spēcīgs izejvielu tirgus rallijs. Naftas cena nodemonstrēja iespaidīgu kāpumu, un OPEC+ valstis mākslīgi radīta deficīta apstākļos Brent markas cena jūnijā pat pārsniedza \$75 par barelu, pieaugot par iespaidīgiem 45% no gada sākuma. Bāzes metālu cenas arī būtiski sadārdzinājās, LMEX indeksa vērtībai pieaugot par gandrīz 22%. Pusgada laikā rublis attiecībā pret ASV dolāru bija stabils, pastiprinoties vien par 1%. Krievijas nacionālā valūta dabūja papildu atbalstu no Centrālās bankas, kurai nācās vairākas reizes paaugstināt galveno likmi lai apturētu augstāku inflāciju. Saskaņā ar jūnija datiem, patēriņu cenu indeksa pieaugums Krievijā paātrinājās līdz 6.5%, salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu, pārsniedzot prognozes un sasniedzot līmeni, kāds pēdējoreiz tika novērots 2016. gadā.

Perioda laikā Fonds pieauga par 18.3%. Atskaites perioda laikā lielāko pozitīvo pienesumu Fondam deva tā ieguldījumi enerģētikas sektorā, izejmateriālu un finanšu pakalpojumu nozarēs. No otras puses, vienīgais sektors, kurš atstāja mēreni negatīvu ietekmi uz Fondu bija tā ieguldījumi plaša patēriņa preču nozarē, kur pārtikas tirdzniecības sektors parādīja vājus rezultātus. Pārēju sektoru ietekme uz Fonda pusgada rezultātiem bija samēra nebūtiska.

Fonda neto aktīvu apjoms 2021. gada pirmajā pusē palielinājās par 412,525 eiro un pusgada beigās veidoja 3,511,481 eiro. Bruto aktīvi uz 2021. gada 30. jūniju sastādīja 3,520,371 eiro. Savukārt Fonda daļas vērtība pārskata periodā palielinājās par 3.60 eiro, sasniedzot 19.85 eiro. Kopējais Fonda ienesīgums 2021. gadā pirmajā pusē bija pozitīvs 22.15% eiro izteiksmē un 18.30% Fonda pamata valūtā (USD).

Kopējas pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 39,432 eiro apmērā, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteikto 4.00% maksimālo apmēru. No fonda aktīviem pārskata periodā tika segta atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par fonda līdzekļu pārvaldīšanu 32,672 eiro apmērā, atlīdzība turētājbankai - 2,941 eiro apmērā, un pārējie izdevumi - 3,819 eiro apmērā.

Kopš pārskata perioda beigām būtisku notikumu, kas ietekmētu Fonda daļas vērtību, nav bijis. Pārskata periodā nav veikti būtiski iesaistīšanās pasākumi (atbilstoši Ilgtspējas un iesaistīšanās politikas noteiktajam). Raugoties uz gada otro pusi, pārvaldnieks sagaida, ka Krievijas akciju sniegumu galvenokārt turpinās noteikt tādi ārējie faktori, kā, piemēram, naftas cenas dinamika, ģeopolitika, kā arī kopējais pieprasījums pēc riska aktīviem, īpaši – attīstības valstu tirgus akcijām. Vajag atzīmēt, ka Krievijas uzņēmumu peļņai strauji jāuzlabojas pēc pagājušā gada krituma. Saskaņā ar Reuters apkopotām prognozēm, indeksa līmenī Krievijas uzņēmumu peļņai šogad vajadzētu vairāk nekā dubultoties.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Andrejs Piļka
Fonda Pārvaldnieks

Igors Lahtadirs
Fonda Pārvaldnieks

Rīgā, 30. jūlijā 2021. gadā

*Šis pārskats ir parakstīts ar drošu elektronisko parakstu un satur laika zīmogu

AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

	Pielikums	30.06.2021	31.12.2020.
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1	90,105	85,112
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Kapitāla instrumenti	2	3,430,266	3,021,390
Kopā aktīvi		3,520,371	3,106,502
Saistības			
Uzkrātie izdevumi		(8,890)	(7,546)
Kopā saistības		(8,890)	(7,546)
Neto aktīvi		3,511,481	3,098,956

Pielikumi no 8. līdz 9. lpp. ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 30. jūlijā 2021. gadā

*Šis pārskats ir parakstīts ar drošu elektronisko parakstu un satur laika zīmogu

IENĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS

	<u>01.01.2021.- 30.06.2021.</u>	<u>01.01.2020.- 30.06.2020.</u>
Ienākumi		
Ienākumi no dividendēm	71,489	53,885
Kopā ienākumi	71,489	53,885
Izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(32,672)	(30,646)
Atlīdzība turētājbankai	(2,941)	(2,758)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(3,819)	(3,768)
Kopā izdevumi	(39,432)	(37,172)
Ieguldījumu vērtības pieaugums/samazinājums		
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)	89,835	(294,249)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)	536,525	(568,573)
Ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums) kopā	626,360	(862,822)
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)	658,417	(846,109)

Pielikumi no 8. līdz 9. lpp. ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 30. jūlijā 2021. gadā

*Šis pārskats ir parakstīts ar drošu elektronisko parakstu un satur laika zīmogu

NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS

	01.01.2021.- 30.06.2021.	01.01.2020.- 30.06.2020.
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	3,098,956	3,361,030
ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)	658,417	(846,109)
Darījumi ar ieguldījuma apliecībām un daļām		
ienākumi no ieguldījumu apliecību un daļu pārdošanas	210,971	927,555
ieguldījumu apliecību un daļu atpakaļpirkšanas izdevumi	(456,863)	(387,718)
Neto aktīvu (samazinājums)/pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	(245,892)	539,837
Neto aktīvu pieaugums/(samazinājums) pārskata periodā	412,525	(306,272)
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	3,511,481	3,054,758
Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata perioda sākumā	190,667	170,712
Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata perioda beigās	176,872	193,364
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	16.25	19.69
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	19.85	15.80

Pielikumi no 8. līdz 9. lpp. ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 30. jūlijā 2021. gadā

*Šis pārskats ir parakstīts ar drošu elektronisko parakstu un satur laika zīmogu

1. PIELIKUMS PRASĪBAS UZ PIEPRASĪJUMU PRET KREDĪTIESTĀDĒM

	% no Fonda neto aktīviem		% no Fonda neto aktīviem	
	30.06.2021.	uz 30.06.2021.	31.12.2020.	uz 31.12.2020.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	90,105	2.57%	85,112	2.75%
Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	90,105	2.57%	85,112	2.75%

2. PIELIKUMS KAPITĀLA INSTRUMENTI

Visi kapitāla instrumenti ir finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Uz 2021. gada 30. jūniju visas Fondam piederošie kapitāla instrumenti ir tirgotas regulētos tirgos.

Nākamā tabula atspoguļo kapitāla instrumentus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2021. gada 30. jūnijā:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 30.06.2021. (EUR)	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2021.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				3,014,758	3,430,266	97.69%
Krievijas emitentu kapitāla instrumenti:				3,014,635	3,430,266	97.69%
Lukoil	US69343P1057	USD	4,030	218,934	315,306	8.98%
NOVATEK OAO	US6698881090	USD	1,548	252,899	286,440	8.16%
MMC Norilsk Nickel PJSC	US55315J1025	USD	9,930	231,737	286,185	8.15%
Yandex NV	NL0009805522	USD	4,747	193,162	283,086	8.06%
TCS Group Holding PLC	US87238U2033	USD	2,400	111,526	177,194	5.05%
Gazprom Neft PJSC	US36829G1076	USD	6,501	162,360	163,017	4.64%
Gazprom OAO	US3682872078	USD	24,786	144,566	159,553	4.54%
Rosneft oil	US67812M2070	USD	23,000	105,472	150,495	4.29%
Surgutneftegaz ADR	US8688612048	USD	35,396	208,095	147,970	4.21%
Sberbank	US80585Y3080	USD	10,100	136,132	141,760	4.04%
Ozon Holdings PLC	US69269L1044	USD	2,835	130,840	139,579	3.97%
Magnitogorsk Iron & Steel Works	US5591892048	USD	14,600	115,542	131,945	3.76%
Novolipetsk Steel OJSC	US67011E2046	USD	4,880	69,578	129,268	3.68%
Sistema JSFC	US48122U2042	USD	17,495	89,738	126,605	3.61%
Mail.Ru Group Ltd	US5603172082	USD	6,220	154,844	118,915	3.39%
Magnit PJSC	US55953Q2021	USD	9,680	111,233	118,760	3.38%
X5 RETAIL GROUP	US98387E2054	USD	3,870	97,692	114,856	3.27%
Mobile TeleSystems PJSC	US6074091090	USD	14,050	122,320	109,596	3.12%
Severstal OAO	US8181503025	USD	5,806	70,643	105,137	2.99%
Tatneft PJSC	US8766292051	USD	2,600	101,003	95,783	2.73%
QIWI plc	US74735M1080	USD	8,170	138,007	74,041	2.11%
HeadHunter Group PLC	US42207L1061	USD	1,000	35,134	35,611	1.01%
PhosAgro OAO	US71922G2093	USD	1,123	13,178	19,164	0.55%
Kazahstānas emitentu kapitāla instrumenti:				123	-	0.00%
Kazakhstan Kagazy PLC	US48667M4015	USD	14,000	123	-	0.00%
Kopā kapitāla instrumenti:				3,014,758	3,430,266	97.69%

Uz 2020. gada 31. decembri visas Fondam piederošie kapitāla instrumenti ir tirgotas regulētos tirgos.

Nākamā tabula atspoguļo kapitāla instrumentus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2020. gada 31. decembrī:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2020. (EUR)	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2020.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				3,119,565	3,021,390	97.50%
Krievijas emitentu kapitāla instrumenti:				3,119,442	3,021,390	97.50%
MMC Norilsk Nickel PJSC	US55315J1025	USD	11,100	249,067	282,227	9.11%
Yandex NV	NL0009805522	USD	5,010	201,175	281,958	9.10%
Lukoil	US69343P1057	USD	4,750	247,277	263,996	8.52%
Mail.Ru Group Ltd	US5603172082	USD	11,170	256,780	238,948	7.71%
Severstal OAO	US8181503025	USD	10,200	121,895	145,548	4.70%
Magnitogorsk Iron & Steel Works	US5591892048	USD	18,000	135,655	140,820	4.54%
Magnit PJSC	US55953Q2021	USD	9,680	111,233	138,838	4.48%
Sistema JSFC	US48122U2042	USD	22,300	112,249	136,297	4.40%

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2020. (EUR)	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2020.
Surgutneftegaz ADR	US8688612048	USD	35,350	218,079	133,034	4.29%
Novolipetsk Steel OJSC	US67011E2046	USD	5,870	80,166	132,602	4.28%
Sberbank	US80585Y3080	USD	11,100	148,404	131,344	4.24%
Rosneft oil	US67812M2070	USD	28,000	129,451	128,694	4.15%
Gazprom OAO	US3682872078	USD	27,000	150,847	123,085	3.97%
PhosAgro OAO	US71922G2093	USD	11,050	129,884	122,828	3.96%
Gazprom Neft PJSC	US36829G1076	USD	7,000	186,626	122,362	3.95%
NOVATEK OAO	US6698881090	USD	860	163,644	114,447	3.69%
X5 RETAIL GROUP	US98387E2054	USD	3,870	97,692	113,914	3.68%
Mobile TeleSystems PJSC	US6074091090	USD	14,050	122,320	102,475	3.31%
Tatneft PJSC	US8766292051	USD	2,600	101,003	86,448	2.79%
QIWI plc	US74735M1080	USD	8,170	138,007	68,777	2.22%
Globaltrans Investment PLC	US37949E2046	USD	2,616	17,988	12,748	0.41%
Kazahstānas emitentu kapitāla instrumenti:				123	-	0.00%
Kazakhstan Kagazy PLC	US48667M4015	USD	14,000	123	-	0.00%
Kopā kapitāla instrumenti:				3,119,565	3,021,390	97.50%

3. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU FONDA DARBĪBAS RĀDĪTĀJU DINAMIKA

	30.06.2021.	31.12.2020.	31.12.2019.	31.12.2018.
Neto aktīvi (EUR)	3,511,481	3,098,956	3,361,030	3,596,428
leguldījumu apliecību skaits	176,872	190,667	170,712	244,813
leguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	19.85	16.25	19.69	14.69
leguldījumu fonda ienesīgums**	22.15%	(17.47%)	34.04%	(2.72%)
Neto aktīvi (USD)*	4,173,044	3,802,729	3,775,782	4,117,910
leguldījumu apliecību skaits	176,872	190,667	170,712	244,813
leguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	23.59	19.94	22.12	16.82
leguldījumu fonda ienesīgums**	18.30%	(9.86%)	31.51%	(7.07%)

* Neto aktīvu vērtība ASV dolāros noteikta, izmantojot finanšu tirgos noteiktos ārvalstu valūtu kursus dienas beigās.

** Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas.