



ABLV

ABLV aktīvais ieguldījumu plāns

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2019.gada 1.ceturkšņa rezultātiem

Ieguldījumu politika

Ieguldījumu plāna mērķis ir panākt tajā veikto iemaksu vērtības saglabāšanu un pieaugumu ilgtermiņā, veicot ieguldījumus finanšu un kapitāla tirgū. Mērķa sasniegšanai vismaz 50% ieguldījumu plāna līdzekļu tiek ieguldīti fiksēta ienākuma finanšu instrumentos un kredītiestāžu termiņnoguldījumos, kas nodrošina stabili ieguldījumu plāna vērtības pieaugumu, aizsargājot to no īstermiņa svārstībām. Lai sasniegtu augstāku ienesīgumu ilgtermiņā, līdz 50% ieguldījumu plāna līdzekļu var tikt ieguldīti kapitāla vērtspapīros un citos riska ziņā tiem pielīdzināmos finanšu instrumentos, kā arī ieguldījumu riska kapitāla tirgū un alternatīvo ieguldījumu fondos. Ieguldījumu koncentrācija kādā konkrētā ģeogrāfiskā rajonā vai tautsaimniecības nozarē nav paredzēta.

Informācija par ieguldījumu plānu

Līdzekļu pārvaldītājs	ABLV Asset Management, IPAS
Pārvaldnieks	Jevgenijs Gžibovskis
Turētājbanka	AS Citadele banka
Darbības sākums	02.10.2017
Atlīdzība par plāna pārvaldi	0,60%

Ieguldījumu plāna daļas vērtības izmaiņas



Galvenie rādītāji (EUR)

	31.12.2018	31.03.2019
Daļas vērtība	0,9178555	0,9889625
Līdzekļu apmērs	7 487 566	8 140 758

Izmaksas pārskata ceturksnī (EUR)

Atlīdzības izmaksas pārvaldītājam	8 908
Atlīdzības izmaksas turētājbankai	2 272
Kopā	11 180

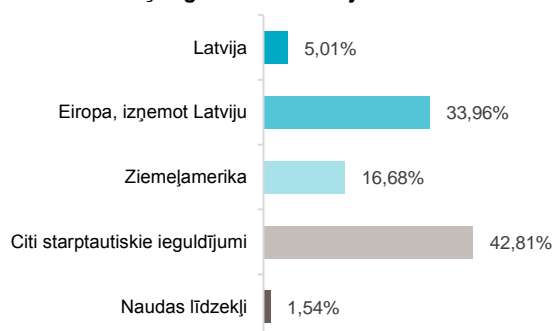
10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF Acc	7,73%
Amundi ETF Nasdaq-100 UCITS ETF	7,68%
Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	7,06%
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	5,56%
iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF Acc	5,36%
ISHARES EURO HY CORP	5,07%
Citadele Banka AS 6.250 06/12/2026	5,01%
Romanian Government International Bond 3.875 29/10/2035	3,88%
United Mexican States 1.750 17/04/2028	3,08%
ABLV European Corporate EUR Bond Fund	2,94%

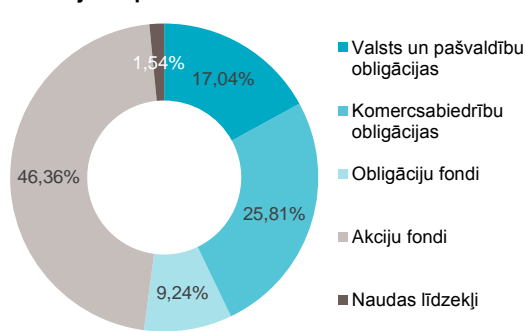
Ieguldījumu plāna ienesīgums

	Ieguldījumu plāns	Nozares vidējais*
3 mēnešu	7,75%	5,95%
6 mēnešu	-0,46%	0,57%
12 mēnešu	0,98%	2,13%
Kopš darbības sākuma	-1,10%	

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pa aktīvu veidiem



* Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāni ar aktīvu ieguldījumu stratēģiju

Šis ziņojums ir informatīva rakstura un nav uzskatāms par piedāvājumu vai rekomendāciju lēmumu pieņemšanai darījumiem finanšu tirgū. Vēsturiskais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

ABLV Asset Management, IPAS, Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010; tālr.: 67002777; fakss: 67002770; www.ablv.com; ipas@ablv.com

Līdzekļu pārvaldnieka ziņojums par 2019.gada 1.ceturkšņa rezultātiem

Pārskata periodā ABLV aktīvais ieguldījumu plāns (turpmāk tekstā – plāns) uzrādījis ienesīgumu 7,75%, līdzekļu apjoms palielinājās par 8,72% līdz 8 140 758 EUR.

2019. gada pirmajā ceturksnī pasaules finanšu tirgos tika novērots, ka investoru noskaņojums uzlabojas. Pagājušā gada decembrī dažādu faktoru ietekmē finanšu tirgos valdīja paniskas bailes. Galvenie iemesli panikai bija spriedzes saglabāšanās ASV un Ķīnas tirdzniecības attiecībās, nenoteiktība saistībā ar Brexit, relatīvi vājie makroekonomiskie dati Eiropā, kā arī ASV valdības darbības apturēšanas risks. Sākoties jaunajam gadam, finanšu tirgos atkal atgriezās pircēji. Neskatoties uz to, ka janvārī turpinājās ilgākā vēsturē ASV valdības darbības pauze, kas kārtējo reizi bija saistīta ar divu galveno politisko partiju nespēju vienoties par budžeta projektu, fondu indeksi demonstrēja samērā pārliecinošu izaugsmi. Acīmredzot, investori jau ir pieraduši pie tā, ka problēmas ar budžeta apstiprināšanu ASV pēdējos gados ir samērā regulāras, tādēļ šim notikumam bija tikai īstermiņa negatīvs efekts.

Daudz lielāku ietekmi uz pasaules tirgiem radīja jauno pārrunu uzsākšana par savstarpējās tirdzniecības jautājumiem starp ASV un Ķīnas pārstāvjiem. ASV prezidenta Donalda Trampa optimistiskie komentāri, Ķīnas valdības solījumi pirkt ievērojami vairāk amerikāņu preces, bet, galvenokārt, datuma, kad bija jāstājas jaunām ieviešanām, pagarināšana un pārrunu turpināšana, visi šie faktori liecināja biržas spēlētājiem, ka pasaules divu lielāko ekonomiku attiecībās ir vērojami uzlabojumi.

Papildus pārliecību investoriem sniedza Federālās Rezervju Sistēmas (FRS) retorikas maiņa. Ja pagājušā gada beigās, neskatoties uz sarežģīto situāciju pasaules finanšu tirgos, FRS vadība solīja turpināt procentlikmes paaugstināšanas politiku, tad šogad, atsaucoties uz ekonomisko risku pieaugumu, FRS paziņoja, ka esošā monetārā politika var tikt pārskatīta. Šie paziņojumi apstiprināja tirgus dalībnieku pārliecību par to, ka likmes paaugstināšanas cikls ir tuvu nobeigumam, kas kalpoja kā papildus iemesls fondu indeksu izaugsmes turpinājumam.

Rezultātā, iepriekšējā ceturkšņa laikā ASV plaša tirgus indekss S&P 500 pieauga par 13,1%, bet tehnoloģisko kompāniju indekss Nasdaq 100 par 16,6%. Pozitīvā dinamika ASV akciju tirgū veicināja optimismu praktiski visos pasaules fondu tirgos. Eiropas akciju indekss Euro Stoxx 600 palielinājās par 12,3%, attīstības valstu akciju indekss MSCI EM pieauga vērtībā par 9,6%. Straujāku pieaugumu demonstrēja ciklisko nozaru kompāniju akcijas, ko veicināja šo kompāniju labi finanšu rezultāti par pagājušā gada ceturto ceturksni, kas izrādījās labāki nekā prognozēja analītiķi. Pasaules obligāciju tirgū arī bija vērojamas pozitīvas tendences. FRS retorika veicināja Amerikas valdības parāda vērtspapīru ienesīguma samazināšanos, kas savukārt deva atbalstu visu tirgus segmentu obligāciju cenu pieaugumam un ienesīgumu kritumam. Pozitīvā dinamika preču un fondu tirgos veicināja ienesīgumu samazināšanos un riska prēmijas sašaurināšanos korporatīvo un attīstības valstu obligāciju tirgos, kas uzrādīja samērā spēcīgu cenu pieaugumu. Papildus stimulē pircēju aktivitātei bija ECB komentāri, kuros regulators atzīmēja ekonomisko risku pieaugumu un norādīja, ka zemo procentlikmju periods eirozonā var turpināties nenoteiktu laiku. Rezultātā, desmitgadīgo Vācijas valdības obligāciju ienesīgums nokrita līdz pēdējo 2,5 gadu minimumam un atkal sasniedza negatīvu vērtību, kas norāda uz to, ka investori netic straujā ECB monetārās politikas kursa maiņai. Tāda notikumu attīstība veicināja ienesīgumu mazināšanos un cenu pieaugumu praktiski visos eiro denominēto obligāciju tirgus segmentos.

Pārskata periodā pārvaldnieks neveica aktīvas darbības plāna pārvaldīšanā un saglabāja esošo ieguldījumu struktūru.

Vidējā termiņa perspektīvā mēs sagaidām tirgu stabilizācijas turpināšanos, taču neizslēdzam svārstīguma pieaugumu pasaules fondu tirgos, kas ir saistīts ar jaunās ceturkšņa finanšu atskaišu publikācijas sezonas sākumu, nenoteiktības saglabāšanos ASV un Ķīnas tirdzniecības jautājumos, kā arī situāciju ar Brexit.