



ABLV

ABLV aktīvais ieguldījumu plāns

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2019.gada 3.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 ieguldījums 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)

	30.06.2019	30.09.2019
Daļas vērtība	1,0162013	1,0289787
Līdzekļu apmērs	8 482 592	8 773 310

Izmaksas pārskata ceturksnī (EUR)

Atlīdzības izmaksas pārvaldītājam	10 467
Atlīdzības izmaksas turētājbankai	2 668
Kopā	13 135

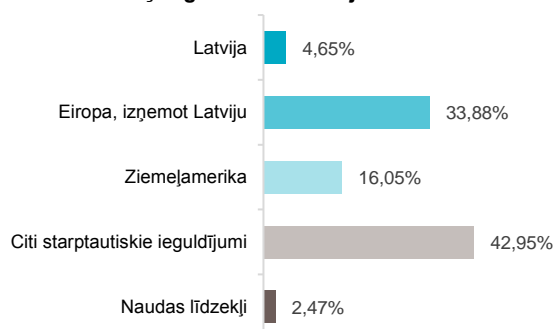
10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	8,25%
iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF Acc	7,46%
Amundi ETF Nasdaq-100 UCITS ETF	7,35%
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	5,20%
iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF Acc	5,16%
ISHARES EURO HY CORP	4,71%
Citadele Banka AS 6.250 06/12/2026	4,65%
Romanian Government International Bond 3.875 29/10/2035	4,23%
United Mexican States 1.750 17/04/2028	3,01%
ABLV European Corporate EUR Bond Fund	2,74%

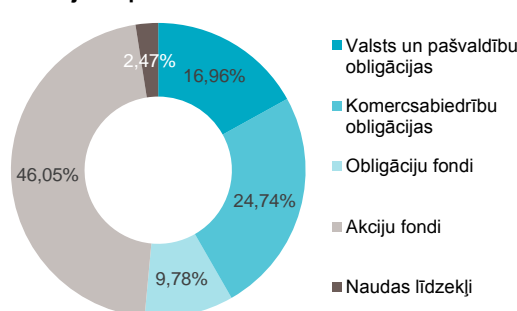
Ieguldījumu plāna ienesīgums

	Ieguldījumu plāns	Nozares vidējais*
3 mēnešu	1,26%	1,51%
6 mēnešu	4,05%	3,69%
12 mēnešu	3,57%	4,30%
Kopš darbības sākuma	2,90%	

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 3.ceturkšņa rezultātiem

ABLV aktīvais ieguldījumu plāns.

Pārskata periodā ABLV aktīvais ieguldījumu plāns (turpmāk tekstā – plāns) uzrādīja ienesīgumu 1.26%, līdzekļu apjoms palielinājās par 3.4% līdz 8 773 310 eiro.

Plāna ienesīgumu negatīvi ietekmēja Argentīnas obligāciju cenu kritums saistībā ar politiskajiem notikumiem šajā valstī. Iepriekšējā balsojumā pirms prezidenta vēlēšanām (PASO) visvairāk balsu ieguva opozīcijas kandidāts Alberto Fernandez. Tas izraisīja valūtas, akciju un obligāciju panisku izpārdošanu, kā rezultātā Argentīnas obligācijas trīs nedēļu laikā zaudēja ap pusi no savas vērtības.

2019. gada trešajā ceturksnī pasaules akciju tirgus nonāca konsolidācijas stadijā pēc galveno akciju indeksu ievērojamā pieauguma gada pirmajā pusē. Tirgus dalībnieku lielākā uzmanība joprojām tika pievērsta notikumu attīstībai ap tirdzniecības konfliktu starp ASV un Ķīnu, kā arī situācijai ar Brexit. Abi ietilgušie procesi saglabāja nervozitāti investoru vidū, tāpēc vienas vai otras ziņas publiskošana, ņemot vērā vispārējo likviditātes kritumu tirgos atvaļinājumu sezonas dēļ, veicināja diezgan straujas (5-6%) akciju indeksu īstermiņa svārstības vienā vai otrā virzienā. Vēl viens nenoteiktības faktors bija pasaules ekonomikas izaugsmes prognozes. No vienas puses, makroekonomiskie rādītāji liecināja par ekonomikas pieauguma tempa palēnināšanos ASV un it īpaši eirozonā, turklāt arī prognozes nav pārāk optimistiskas. No otras puses, ASV Federālās Rezervju Sistēmas (FRS) un ECB pāreja uz monetārās politikas stimulēšanas pasākumiem dod cerību, ka tie neitralizēs “tirdzniecības karu” seku iespējamo negatīvo ietekmi uz pasaules ekonomiku. Šādā nenoteiktā situācijā investori ieņēma nogaidošu pozīciju, kā rezultātā, neskatoties uz paaugstinātu nepastāvību, pasaules akciju tirgus ceturkšņa beigās saglabājās līmenī, kas tika sasniegts gada pirmajā pusē.

Ceturkšņa pirmajā pusē pasaules obligāciju tirgū turpināja kristies ienesīgums un cenu pieaugums gandrīz visos segmentos, ko sekmēja cerība uz zemākām likmēm ASV un eirozonā. Pircēju pieplūduma turpinājums obligāciju tirgos noveda pie ASV valdības 10 gadu obligāciju ienesīguma samazinājuma līdz 1.43%, bet līdzīgu Vācijas obligāciju ienesīgums sasniedza vēsturiski zemāko līmeni -0.74%, kas sniedza atbalstu visam obligāciju tirgum. Kā jau tika gaidīts, FRS jūlijā un septembrī samazināja likmi par 0,25% katrā sanāksmē. ECB spēra vēl radikālākus soļus, ne tikai samazinot likmi (kā jau iepriekš tika brīdināts), bet arī paziņojot par QE programmas atsākšanu (obligāciju pirkšana). Tirgus dalībnieki gaidīja šādu regulatoru rīcību, tāpēc reakcija uz šiem notikumiem bija neitrāla, un, kā tas bieži notiek, daudzi izvēlējās nofiksēt peļņu, kas septembrī noveda pie tirgus korekcijas.

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

Vidējā termiņa perspektīvā, ņemot vērā cenu pieaugumu visām aktīvu klasēm kopš gada sākuma, mēs sagaidām tirgu konsolidāciju esošajā līmenī. Turpmākā tirgus dinamika lielā mērā būs atkarīga no tā, kā attīstīsies notikumi saistībā ar Brexit un “tirdzniecības kariem”.