



# ABLV

## ABLV aktīvais ieguldījumu plāns

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2021.gada 2.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 stabilu 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 ieguldījumos 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)

	31.03.2021	30.06.2021
Daļas vērtība	1.1660426	1.2072295
Līdzekļu apmērs	11,056,833	11,745,285

### Izmaksas pārskata ceturksnī (EUR)

Atlīdzības izmaksas pārvaldītājam	12,600
Atlīdzības izmaksas turētājbankai	3,421
Kopā	16,021

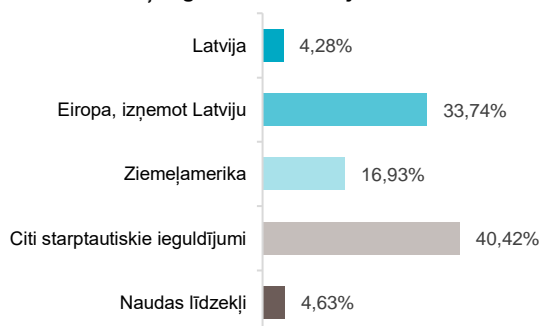
### 10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
Amundi ETF Nasdaq-100 UCITS ETF	8,96%
ISHARES USD CORP BND EUR-H D	8,68%
iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF Acc	7,97%
iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF Acc	6,76%
Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	3,96%
ISHARES EURO HY CORP	3,51%
Citadele Banka AS 6.250 06/12/2026	3,42%
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	3,17%
Lyxor EURO STOXX 50 DR UCITS ETF	3,08%
Romanian Government International Bond 3.875 29/10/2035	3,06%

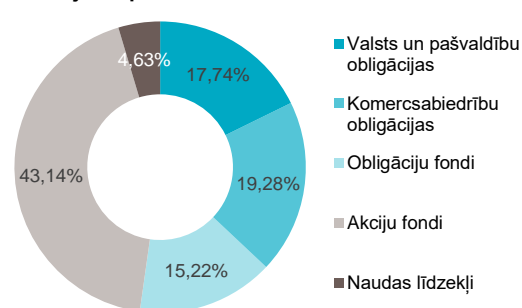
### Ieguldījumu plāna ienesīgums

	Ieguldījumu plāns	Nozares vidējais*
3 mēnešu	3,53%	2,74%
6 mēnešu	5,94%	5,25%
12 mēnešu	17,45%	12,34%
Kopš darbības sākuma**	5,15%	

### Ģeogrāfiskais sadalījums



### Sadalījums pa aktīvu veidiem



\* Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāni ar aktīvu ieguldījumu stratēģiju

\*\* Gada procentu likme aprēķināta, pielietojot ACT/365 metodi

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; www.ablv.com; ipas@ablv.fund

# Līdzekļu pārvaldnieka ziņojums par 2021.gada 2.ceturkšņa rezultātiem

Pārskata periodā ABLV aktīvais ieguldījumu plāns (turpmāk tekstā – plāns) uzrādīja pozitīvu ienesīgumu 3.53%, līdzekļu apjoms palielinājās par 6.23% līdz 11 745 285 eiro.

2021.gada otrajā ceturksnī akciju un preču tirgos turpinājās cenu kāpums. Pozitīvo noskaņojumu investoru vidū turpināja veicināt ASV Federālās Rezervju Sistēmas un Eiropas Centrālā Bankas veiktie ekonomikas stimulēšanas pasākumi, makroekonomisko datu pasaules lielākajās ekonomikās uzlabošanās un spēcīgie kompāniju finanšu rezultāti.

Pārskata periodā investori koncentrējās uz ziņām, kas saistītas ar inflācijas pieaugumu, jauniem virzieniem ASV Federālās Rezervju Sistēmas retorikā un vakcinācijas tempiem pasaules lielākajās ekonomikās. Kopumā, veiktie ekonomikas stimulēšanas pasākumi, vakcinācijas veikšana un ieviesto ierobežojumu pakāpeniska samazināšana vai atcelšana daudzās valstīs iedvesmo un dod cerību uz ātrāku pasaules ekonomikas atveseļoanos.

Ceturkšņa vidū ātri pieaugoša inflācija kopā ar ASV Federālās Rezervju Sistēmas pārstāvju paziņojumiem, ka viņi seko inflācijas tempa izmaiņām un ir gatavi atbilstoši reaģēt, uz laiku negatīvi ietekmēja investoru noskaņu. Tāda ASV regulatora reakcija nozīmēja, ka ekonomikas stimulēšanas pasākumu apjoms var samazināties ātrāk, nekā bija plānots, tajā skaitā bāzes procentu likmes paaugstinājums. Tomēr, finanšu tirgus nomierināja finanšu regulatoru viedokļa izpaušana, ka inflācijas uzskāpumam ir laicīgs raksturs, un to izraisīja zemo cenu 2020.gada pirmajā pusē efekts, kā arī nevienmērīgā dažādu nozaru un reģionu atveseļošanās. Eksperti uzskata, ka ASV ražošanas apjoms uz līmeni, kāds tas bija pirms Covid-19, atgriezīsies 2022.gada vidū. Savukārt, citās valstīs šis process varētu aizņemt vairāk laika, un līdz tas notiks, plašs inflācijas spiediens ir mazticams.

Rezultātā, ASV valsts 10-gadīgo obligāciju ienesīguma likme pārskata periodā samazinājās no 1,75% līdz 1,47%, kas pozitīvi ietekmēja ASV un citu valstu ilgtermiņa obligāciju cenas, kā arī korporatīvo obligāciju ar investīcijas līmeņa kredītreitingu (Investment Grade) cenas. Savukārt, augstā ienesīguma (High Yield) obligāciju cenu dinamika nav tieši atkarīga no ASV obligāciju ienesīguma likmju dinamikas, bet lielā mērā – no ekonomikas attīstības prognozēm. Attiecīgi, pozitīvais noskaņojums pasaules akciju un preču tirgos atbalstīja augstā ienesīguma obligāciju cenu stabilitāti.

Savukārt, pasaules akciju indekss MSCI World (izteikts USD valūtā) pieauga par 7.31%. Labākos rezultātus uzrādīja ASV akciju tirgus: plaša tirgus akciju indekss S&P 500 pieauga par 8.17%, bet tehnoloģisko kompāniju akciju indekss Nasdaq 100 pieauga par 11.18%. Eiropas akciju indeksiem pieaugums bija mērenāks: Eiropas plaša tirgus akciju indekss STOXX Europe 600 Net Return EUR Index pieauga par 5.41%. Pozitīvā dinamika Eiropas un ASV akciju tirgos veicināja optimismu citu reģionu akciju tirgos.

Pārskata periodā sakumā pēc cenu stabilizācijas ASV ilgtermiņu valsts obligāciju tirgū plāna pārvaldnieks palielināja ieguldījumu ASV korporatīvās obligācijās ar investīcijas līmeņa kredītreitingu īpatsvaru par 5.5% līdz 8,7%, samazinot naudas līdzekļu īpatsvaru, kas pozitīvi ietekmēja plāna daļas vērtību.

Vidējā termiņa perspektīvā, ņemot vērā zemās procentu likmes un pasaules ekonomikas stimulēšanas programmu īstenošanu, mēs sagaidām tirgu konsolidāciju esošajos līmeņos, tomēr neizslēdzam svārstīguma pieaugumu pasaules finanšu tirgos, ja ekonomikas attīstības prognozes netiks sasniegtas.