



ABLV

ABLV aktīvais ieguldījumu plāns

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2021.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 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)

	30.06.2021	30.09.2021
Daļas vērtība	1.2072295	1.2097565
Līdzekļu apmērs	11,745,285	11,900,282

Izmaksas pārskata ceturksnī (EUR)

Atlīdzības izmaksas pārvaldītājam	13,431
Atlīdzības izmaksas turētājbankai	3,606
Kopā	17,037

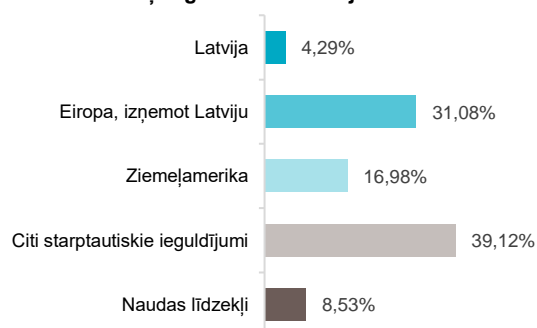
10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
Amundi ETF Nasdaq-100 UCITS ETF	8,99%
ISHARES USD CORP BND EUR-H D	8,45%
iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF Acc	7,99%
iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF Acc	6,74%
Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	3,67%
ISHARES EURO HY CORP	3,43%
Citadele Banka AS 6.250 06/12/2026	3,43%
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	3,28%
Lyxor EURO STOXX 50 DR UCITS ETF	3,03%
Romanian Government International Bond 3.875 29/10/2035	2,91%

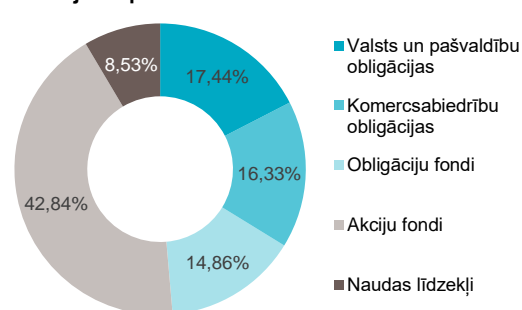
Ieguldījumu plāna ienesīgums

	Ieguldījumu plāns	Nozares vidējais*
3 mēnešu	0,21%	0,93%
6 mēnešu	3,75%	3,69%
12 mēnešu	13,41%	11,28%
Kopš darbības sākuma**	4,88%	

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 3.ceturkšņa rezultātiem

Pārskata periodā ABLV aktīvais ieguldījumu plāns (turpmāk tekstā – plāns) uzrādīja pozitīvu ienesīgumu 0.21%, līdzekļu apjoms palielinājās par 1.32% līdz 11 900 282 eiro.

2021.gada trešajā ceturksnī finanšu tirgos nebija krasi izteiktas tendences, bet palielinājās svārstīgums - bija gan cenu kāpuma, gan krituma periodi.

Pārskata perioda pirmajā pusē pozitīvo noskaņojumu investoru vidū veicināja dati par pasaules ekonomikas atgūšanos un spēcīgie kompāniju finanšu rezultāti gada otrajā ceturksnī, tai skaitā par ASV IKP iepriekšējā maksimuma, kas tika sasniegts pirms Covid-19 pandēmijas sākuma, pārsniegšanu. Turklāt, ASV Federālās Rezervju Sistēmas pārstāvji nozīmēja nosacījumus, pēc kuru sasniegšanas varētu uzsākt ekonomikas stimulēšanas pasākumu samazināšanu (bezdarba samazināšana līdz 5%, inflācija 2%), kā arī paskaidroja, ka vienlaicīgi tiks nodrošināta papildus likviditāte caur REPO darījumiem. Tas bija paredzēts, lai palīdzētu investoriem izvairīties no bailēm par likviditātes trūkuma ekonomikas stimulēšanas pasākumu samazināšanas dēļ, līdz ar to finanšu tirgu reakcija uz paziņojumu bija pozitīva.

Savukārt, rudens sākumā finanšu tirgos pieauga svārstīgums, pieaugot investoru bažām, ka pasaules ekonomika var nonākt zemas izaugsmes un augstas inflācijas periodā. Tādējādi, inflācija eirozonā pieauga līdz maksimālajam līmenim kopš 2008.gada. Ja gada otrajā ceturksnī valdīja viedoklis, ka inflācijas uzkāpam ir laicīgs raksturs, un ka pasaules ekonomikas atveseļošana nodrošinās arī cenu stabilitāti, tad rudenī situācija izskatījās jau citādi – cenas turpināja kāpumu, savukārt, sāka parādīties ekonomikas izaugsmes tempa palēnināšanās pazīmes. Elektroenerģijas trūkums un paaugstināts pieprasījums pēc tās ES, Ķīnā un Indijā tikai saasināja situāciju, jo veicināja strauju energoresursu cenu kāpumu, kas varētu izraisīt inflācijas kāpumu ilgtermiņā – stagflācijas risks paaugstinājās. Turklāt, no Ķīnas bija ziņas par jauniem regulatīvajiem ierobežojumiem, ekonomikas izaugsmes tempa palēnināšanu un strauji pieaugošu defolta risku nekustamā īpašuma sektorā, kas ieņem būtisku vietu valsts ekonomikā. Tas tradicionāli pasliktināja investoru attieksmi pret attīstības valstu finanšu tirgiem.

Rezultātā, pārskata periodā pasaules akciju indekss MSCI World (izteikts USD valūtā) samazinājās par 0.35%. Vājākos rezultātus uzrādīja attīstības valstu akciju tirgus – akciju indekss MSCI International EM Price Index (izteikts USD valūtā) samazinājās gandrīz par 9%. Savukārt, ASV un Eiropas akciju tirgus izrādījās noturīgāks un, neskatoties uz pieaugošu svārstīgumu, pārskata periodā uzrādīja pozitīvu rezultātu: plaša tirgus akciju indekss S&P 500 pieauga par 0.23%, tehnoloģisko kompāniju akciju indekss Nasdaq 100 pieauga par 0.93%, bet Eiropas plaša tirgus akciju indekss STOXX Europe 600 Net Return EUR Index pieauga par 0.44%.

Pasaules obligāciju tirgū bija vērojamas daudzvirzienu tendences. ASV valsts 10-gadīgo obligāciju ienesīguma likme, kā arī Vācijas valsts 10-gadīgo obligāciju ienesīguma likme pārskata perioda beigās, salīdzinot ar iepriekšējā ceturkšņa beigām, būtiski nemainījās, un obligāciju tirgus dažādu segmentu dinamika bija lielā mērā atkarīga no ieguldījumu ģeogrāfijas. Pasliktinoties investoru attieksmei pret ieguldījumiem attīstības valstīs, attiecīgi attīstības valstu obligāciju indekss EMBI Global Diversified (izteikts USD valūtā) pārskata periodā samazinājās par 0.70%. Savukārt, ASV korporatīvo emitentu obligāciju indekss IBOX \$ Liquid High Yield Index pārskata periodā pieauga par 0.65%.

Vispārējā tirgus situācija dažādi ietekmēja plāna ieguldījumu vērtību atkarībā no katra ieguldījuma klases un ģeogrāfijas.

Pārskata periodā plāna pārvaldnieks neveica aktīvas darbības plāna pārvaldīšanā. Ieguldījumu struktūrā pieauga naudas līdzekļu īpatsvars dēļ ienākošās naudas plūsmas – plāna pārvaldnieks akumulēja naudas līdzekļus ar mērķi ieguldīt tos obligācijās pēc cenu stabilizācijas attīstīto tirgu obligāciju tirgus segmentā.

Vidējā termiņa perspektīvā, ņemot vērā zemas 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.