



ABLV

ABLV aktīvais ieguldījumu plāns

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2017. gada 4. 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	ABLV Bank, AS
Darbības sākums	02.10.2017
Atlīdzība par plāna pārvaldi	0,72%

Ieguldījumu plāna daļas vērtības izmaiņas



Galvenie rādītāji (EUR)

	02.10.2017	31.12.2017
Daļas vērtība	1,0000000	1,0024362
Līdzekļu apmērs	0	7 302 165

Izmaksas pārskata ceturksnī (EUR)

Atlīdzības izmaksas pārvaldītājam	8 061
Atlīdzības izmaksas turētājbankai	1 612
Kopā	9 673

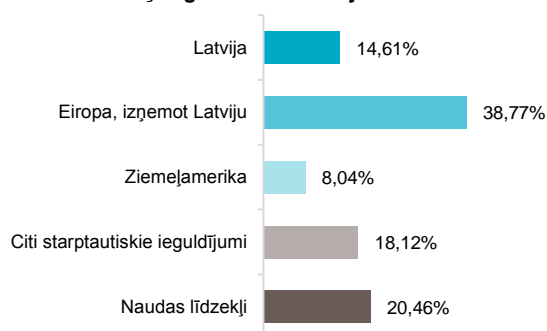
10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
Citadele Banka AS 6.250 06/12/2026	6,87%
Amundi ETF Nasdaq-100 UCITS ETF	4,69%
NEW Hanza Capital AS 4.900 16/10/2022	3,95%
Baltic Re Group AS 6.150 16/12/2020	3,78%
Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	3,60%
ABLV European Corporate EUR Bond Fund	3,42%
iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF Acc	3,35%
iShares Core DAX UCITS ETF DE	3,07%
iShares AEX UCITS ETF EUR Dist	2,99%
LYXOR CAC 40 DR UCITS ETF	2,87%

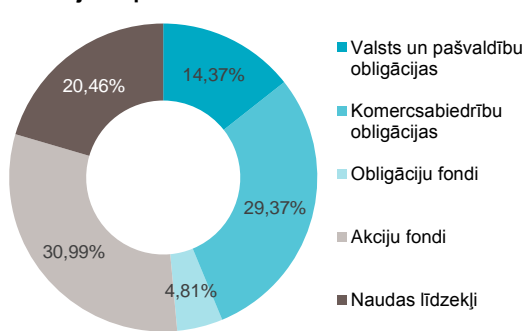
Ieguldījumu plāna ienesīgums

	Ieguldījumu plāns	Nozares vidējais*
3 mēnešu	0,24%	1,09%
6 mēnešu	-	1,99%
12 mēnešu	-	4,14%
Kopš darbības sākuma	0,24%	

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 2017.gada 4.ceturkšņa rezultātiem

ABLV aktīvais ieguldījumu plāns uzsāka darbību pārskata perioda sākumā ar daļas vērtību 1,0000000 un noslēdza pārskata periodu ar daļas vērtību 1,0024362 (ienesīgums 0,24%), aktīvu vērtība sasniedza 7 302 165 EUR.

Lai arī ieguldījumu plāna darbība tika uzsākta 2.oktobrī, ieguldījumu portfeļa izveide tika uzsākta tikai oktobra beigās, kad ieguldījumu plāna līdzekļu apjomi sasniedza līmeni, kas ļauj veikt ieguldījumus, ievērojot diversifikācijas principu un izvairoties no augsta riska koncentrācijas. Līdzekļi tika investēti dažādās aktīvu klasēs — korporatīvajās obligācijās, dažādu valstu valdību emitētajās obligācijās, akciju tirgos. Ieguldījumi akciju tirgos tika novirzīti biržās tirgojamo fondu, kuri atspoguļo fondu indeksu (ETF) dinamiku un nodrošina plašu diversifikāciju, iegādei. Obligāciju iegāde notika gan otrreizējās tirdzniecības, gan sākotnējās izvietojuma ietvaros. Taču, ņemot vērā tradicionālo aktivitātes kritumu obligāciju tirgos gada beigās, daļa no līdzekļiem tika ieguldīta ABLV Asset Management, IPAS pārvaldītajos obligāciju fondos, kas satur diversificētu ieguldījumu struktūru.

Ievērojot valūtas tirgus aktuālās tendences, kā arī valūtas riska minimizēšanas nolūkos tika pieņemts lēmums ieguldījumus veikt eiro valūtā nominētajos finanšu instrumentos.

Tā kā portfeļa izveides process sakrita ar gada beigās ierasto kopējās aktivitātes kritumu finanšu tirgos, kas apgrūtināja ieguldījumu procesu, naudas līdzekļu atlikums pārskata perioda beigās veidoja salīdzinoši lielu daļu — 20,46% no kopējiem portfeļa aktīviem.

Portfeļa izveide ir laikietilpīgs process un sākotnējā stadijā prasa papildu izdevumus, kas saistīti ne tikai ar finanšu instrumentu iegādi, bet arī ar finanšu instrumentu, it īpaši obligāciju, pārvērtēšanas negatīvo ietekmi uz plāna daļas vērtību īstermiņā. Līdz ar to plāna ienesīgums bija zemāks par nozares vidējo ienesīgumu.

Kopumā atskaites periodā situācija finanšu tirgos bija neviennozīmīga. Ja oktobrī finanšu tirgos valdīja optimisms un praktiski visās aktīvu klasēs bija novērojams cenu kāpums, tad novembrī un decembrī situācija bija pretēja. Galvenajos pasaules akciju tirgos tika novērotas atšķirīgas dinamikas. Kamēr ASV akciju indeksi turpināja uzstādīt jaunus rekordus, ko veicināja ne tikai pozitīvi makroekonomiskie rādītāji, bet arī Donaldā Trampa iniciētā nodokļu reforma (kas tika apstiprināta decembrī), Eiropas fondu indeksos bija vērojama lejupslīde. Taču nevar apgalvot, ka kopējā aina Eiropā bija negatīva, tieši otrādi — decembrī publicētie ekonomiskie rādītāji liecināja par Eiropas ekonomikas atveseļošanās turpināšanos. Arī Eiropas Centrālās bankas (ECB) sēde neradīja bažas — ECB ir gatava turpināt zemo procentu likmju politiku ilgākā laika posmā līdz inflācija un ekonomika atveseļosies pilnībā, kā arī nepieciešamības gadījumā ir gatava turpināt kvantitatīvās mīkstināšanas programmu. Līdz ar to galvenais Eiropas tirgus stagnācijas iemesls ir eiro kursa pieaugums, kas nav izdevīgs Eiropas eksportētājiem un atstāj negatīvu ietekmi uz investoru noskaņojumu.

Korporatīvo un valdību obligāciju tirgos galvenie tirgus dalībnieku uzvedību ietekmējošie faktori bija ASV un Vācijas valdības obligāciju ienesīgumu izmaiņu dinamika, kā arī notikumi akciju un izejvielu tirgos. Gaidāmās inflācijas prognožu paaugstināšana un ar to saistītais ASV un Vācijas valdības obligāciju ienesīgumu kāpums radīja spiedienu uz obligāciju segmentu ar augstu investīciju reitingu. Tajā pašā laikā kopējais preču un fondu tirgu optimisms nodrošināja paaugstinātu investoru pieprasījumu pēc augsta ienesīguma obligācijām, galvenokārt jaunattīstības valstu obligāciju tirgū. Eiropas korporatīvo obligāciju tirgus uzrādīja vājāku dinamiku. Vairāki korporatīvo obligāciju indeksi sasniedza rekordzemus spredu (prēmija par risku) līmeņus, līdz ar to tirgū notika neliela cenu korekcija.

Vidēja termiņa laika posmā pārvaldnieks plāno ieņemt mēreni konservatīvu pozīciju. Obligāciju portfeli priekšroka tiks dota vidēja termiņa obligācijām ar augstu kupona ienesīgumu, kas ļaus samazināt portfeļa vērtības svārstīgumu gadījumā, ja procentu likmju tirgū būs vērojama negatīva attīstība. Akciju portfeli tiks saglabāta diversificēta struktūra, vienmērīgi izvietojot līdzekļus dažādos reģionos. Akciju portfeļa sastāvs var tikt koriģēts dažādu tirgus tendenču izmaiņu rezultātā.