

**ABLV**

ABLV aktīvais ieguldījumu plāns

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2019.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 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.

Ieguldījumu plāna daļas vērtības izmaiņas



10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	8,55%
iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF Acc	7,65%
Amundi ETF Nasdaq-100 UCITS ETF	7,60%
iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF Acc	5,29%
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	5,22%
ISHARES EURO HY CORP	4,95%
Citadele Banka AS 6.250 06/12/2026	4,73%
Romanian Government International Bond 3.875 29/10/2035	4,14%
United Mexican States 1.750 17/04/2028	3,02%
ABLV European Corporate EUR Bond Fund	2,83%

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%

Galvenie rādītāji (EUR)

	31.03.2019	30.06.2019
Daļas vērtība	0,9889625	1,0162013
Līdzekļu apmērs	8 140 758	8 482 592

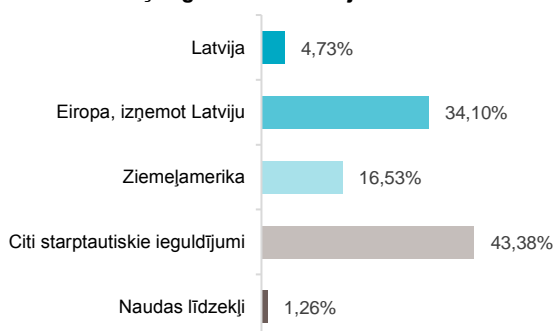
Izmaksas pārskata ceturksnī (EUR)

Atlīdzības izmaksas pārvaldītājam	9 716
Atlīdzības izmaksas turētājbankai	2 474
Kopā	12 190

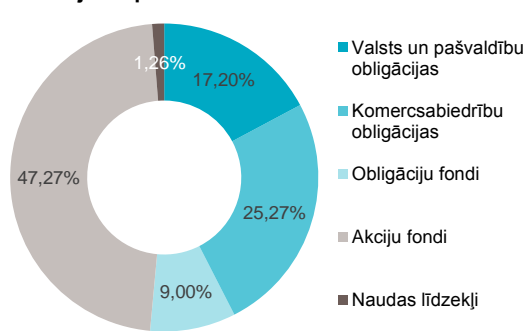
Ieguldījumu plāna ienesīgums

	Ieguldījumu plāns	Nozares vidējais*
3 mēnešu	2,75%	2,13%
6 mēnešu	10,71%	8,21%
12 mēnešu	3,78%	3,46%
Kopš darbības sākuma	1,62%	

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 2.ceturkšņa rezultātiem

Pārskata periodā ABLV aktīvais ieguldījumu plāns (turpmāk tekstā – plāns) uzrādīja ienesīgumu 2.75%, līdzekļu apjoms palielinājās par 4.2% līdz 8 482 592 eiro.

2019. gada otrā ceturkšņa sākumā pasaules finanšu tirgos turpinājās pozitīva dinamika. Galvenais iemesls pasaules akciju tirgus izaugsmei bija cerība tirdzniecības konflikta starp ASV un Ķīnu labvēlīgam atrisinājumam, ņemot vērā pārrunu uzsākšanu starp abu valstu pārstāvjiem par savstarpējās tirdzniecības jautājumiem, ASV prezidenta Donalda Trampa optimistiskos komentārus un citus līdzīgus notikumus. Nelielas bažas radīja ceturkšņa finanšu atskaišu sezonas sākums, jo pēc akciju tirgus satricinājuma 2018.gada beigās daudzi analītiķi izteica nelabvēlīgu prognozi par amerikāņu korporāciju ienākumiem, taču reālie rezultāti izrādījās labāki par gaidāmajiem, kas paaugstināja ieguldītāju pārliecību. Situācija krasi mainījās maija sākumā. Par pārsteigumu lielākajai daļai tirgus dalībnieku, Donalds Tramps mainīja nostāju attiecībā ar Ķīnu, kā rezultātā ASV paaugstināja maksu Ķīniešu precēm 200 miljardu apmērā no 10% līdz 25%. Šāda notikumu attīstība negatīvi ietekmēja ieguldītāju garastāvokli, kas noveda pie cenu krituma gan akciju tirgū (maiņa rezultāti norāda, ka pasaules akciju indekss MSCI World samazinājās par 6,2%), gan obligāciju tirgū ar zemu kredītreitingu. Tajā pat laikā pastāvēja varbūtība, ka varētu atkārtoties 2018.gada beigu situācija, kad MSCI World trīs mēnešu laikā samazinājās par 18%, bet šoreiz ieaucās ASV Federālā Rezervju Sistēma (FRS). Ja pagājušā gada beigās, neskatoties uz sarežģīto situāciju pasaules finanšu tirgos, FRS vadība savos komentāros norādīja, ka tas viņus īpaši neuztrauc un neietekmē monetārās politikas lēmumu pieņemšanu, tad šajā reizē FRS priekšsēdētājs Džeroms Pauels paziņoja, ka centrālā banka rūpīgi uzraudzīs pieaugošo konfrontāciju tirdzniecības attiecībās starp ASV un citām valstīm un novērtēs iespējamās negatīvās sekas finanšu tirgū. ņemot vērā relatīvi vājos makroekonomiskos datus ASV un vispārējo pasaules ekonomikas izaugsmes palēnināšanos, FRS jau iepriekš vairākkārt paziņoja, ka esošā monetārā politika var tikt pārskatīta, līdz ar to tirgus dalībnieki secināja, ka FRS ir gatava samazināt procentu likmes jau tuvākajā laikā. Turklāt, ASV atteikums ieviest nodokļus pret Meksiku vēlreiz pierāda to, ka Donalds Tramps pēc pirmajiem skarabajiem paziņojumiem bieži mīkstina savu nostāju. Tas pilnībā mainīja situāciju finanšu tirgos. Pasaules akciju tirgus atguva maija zaudējumus un ceturkšņa rezultāts norāda uz pieaugumu par 3,37%. Pasaules obligāciju tirgū turpinājās ienesīguma kritums un cenu pieaugums gandrīz visās jomās. Papildus atsevišķiem FRS paziņojumiem par ekonomikas izaugsmes palēninājuma riskiem ECB nāca klajā ar paziņojumu par to, ka eirozonas ekonomika atrodas ne pašā labākajā stāvoklī. Bet, ja iepriekš ECB norādīja uz to, ka regulators atzīmēja ekonomisko risku pieaugumu un ka zemo procentlikmju periods eirozonā var turpināties nenoteiktu laiku, tad tagad ECB ir gatava vēl lielākiem monetārās politikas atvieglojumiem, tas ir likmju samazināšanai. Šāds ziņu fons piesaistīja kārtējo pircēju plūsmu obligāciju tirgū, kas noveda pie ASV 10-gadīgo valstu obligāciju ienesīguma krituma no 2,4% līdz 2,0%, savukārt analogisko Vācijas obligāciju ienesīgums sasniedza vēsturisko minimumu -0,33%.

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, taču neizslēdzam svārstīguma pieaugumu pasaules fondu tirgos, kas ir saistīts ar jaunās ceturkšņa finanšu atskaišu publikācijas sezonas sākumu, kā arī kopējo likviditātes kritumu sakarā ar atvaļinājumu sezonu.