



INTEGRUM

ABLV aktīvais ieguldījumu plāns

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2021.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 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	Integrum 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)

	30.09.2021	31.12.2021
Daļas vērtība	1.2097565	1.2380856
Līdzekļu apmērs	11,900,282	12,398,213

Izmaksas pārskata ceturksnī (EUR)

Atlīdzības izmaksas pārvaldītājam	13,147
Atlīdzības izmaksas turētājbankai	3,676
Kopā	16,823

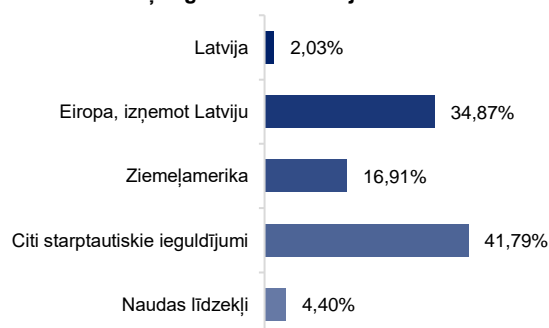
10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
Amundi ETF Nasdaq-100 UCITS ETF	8,54%
iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF Acc	8,37%
ISHARES USD CORP BND EUR-H D	8,04%
ISHARES EURO HY CORP	7,45%
iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF Acc	6,96%
Lyxor EURO STOXX 50 DR UCITS ETF	6,53%
Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	3,56%
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	3,11%
Romanian Government International Bond 3.875 29/10/2035	2,64%
iShares AEX UCITS ETF EUR Dist	2,57%

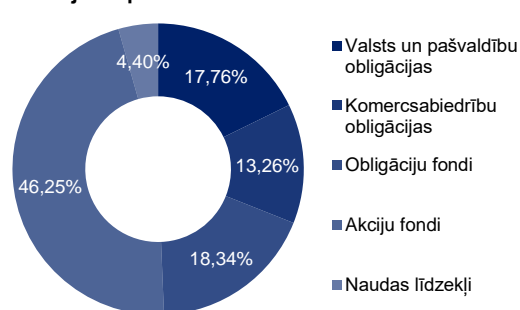
Ieguldījumu plāna ienesīgums

	Ieguldījumu plāns	Nozares vidējais*
3 mēnešu	2,34%	2,76%
6 mēnešu	2,56%	3,73%
12 mēnešu	8,65%	9,18%
Kopš darbības sākuma**	5,15%	

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pa aktīvu veidiem



* Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāni ar aktīvu ieguldījumu stratēģiju, kas var ieguldīt līdz 50% līdzekļu akcijās

** 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.

Integrum Asset Management IPAS, Elizabetes iela 23, Rīga, LV-1010; tālr.: 67002777; www.integrum.lv; info@integrum.lv

Līdzekļu pārvaldnieka ziņojums par 2021.gada 4.ceturkšņa rezultātiem

Pārskata periodā Aktīvais ieguldījumu plāns Integrum (turpmāk tekstā – plāns) uzrādīja pozitīvu ienesīgumu 2.34%, līdzekļu apjoms palielinājās par 4.18% līdz 12 398 213 eiro.

2021.gada ceturtajā ceturksnī finanšu tirgos saglabājās paaugstināts svārstīgums - bija gan cenu kāpuma, gan krituma periodi, tomēr gada beigās attīstīto valstu lielākie akciju indeksi sasniedza jaunus absolūtos maksimumus.

Pārskata perioda pirmajā pusē pozitīvo noskaņojumu investoru vidū veicināja dati par spēcīgiem kompāniju finanšu rezultātiem gada trešajā ceturksnī. Iespējams, investorus nomierināja inflācijas spiediena mazināšanās, jo jaunie dati neliecināja par inflācijas rādītāju kāpumu ASV. Turklāt, ASV Federālās Rezervju Sistēmas (ASV regulators) pārstāvi turpināja raksturot inflācijas riskus kā "īslaicīgus", kurus lielā mērā ietekmē traucējumi globālajās piegādes ķēdēs. Novembrī ASV regulators paziņoja par aktīvu izpirkšanas programmas samazināšanu par 15 miljardiem ASV dolāru mēnesī, faktiski uzsākot monetārās stimulēšanas pasākumu samazināšanu. Bet šis solis bija paredzams, turklāt, bāzes procentu likmes palielināšana palika par nākamā gada jautājumu, līdz ar to finanšu tirgu reakcija uz paziņojumu bija pozitīva.

Savukārt, ziņas par jaunu Covid-19 vīrusa paveidu Omicron pasliktināja noskaņojumu investoru vidū. Investoru bažas, ka jauna vīrusa paveida parādīšanās var nozīmēt jaunus ierobežojumus, kas jo vairāk palielinās traucējumus globālajā tirdzniecībā un veicinās inflācijas spiedienu, izraisīja finanšu tirgu kritumu. Bažas par inflācijas spiedienu tika apstiprinātas ar jauniem statistiskiem datiem – novembrī gada inflācija eirozonā bija 4.9%, bet decembrī sasniedza jaunu rekordu kopš 1997.gada - atzīmi 5%. Arī ASV regulatora vadītāja retorika kļuva stingrāka – Pauels piedāvāja pārstāt uzskatīt inflācijas riskus par "īslaicīgiem" un minēja, ka aktīvu izpirkšanas programmas samazināšanas temps varētu būt paātrināts. Tomēr decembra otrajā pusē investoru bažas par jaunu vīrusa paveidu un tā iespējamo ietekmi uz pasaules ekonomiku nedaudz rimās un finanšu tirgi atguvās.

Rezultātā, pārskata periodā pasaules akciju indekss MSCI World (izteikts USD valūtā) pieauga par 7.49%. Vājākos rezultātus uzrādīja attīstības valstu akciju tirgus, jo pieaugot svārstīgumam investori tradicionāli dod priekšroku attīstīto valstu finanšu tirgiem. Attiecīgi, pārskata periodā attīstības valstu akciju indekss MSCI International EM Price Index (izteikts USD valūtā) samazinājās par 1.68%, bet ASV un Eiropas akciju tirgus uzrādīja pārsteidzoši pozitīvus rezultātus: plaša tirgus akciju indekss S&P 500 pieauga par 10.65%, tehnoloģisko kompāniju akciju indekss Nasdaq 100 pieauga par 11.10%, bet Eiropas plaša tirgus akciju indekss STOXX Europe 600 Net Return EUR Index pieauga par 7.25%.

Pasaules obligāciju tirgū bija vērojamas daudzvirzienu tendences. ASV 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 0.44%. Savukārt, ASV korporatīvo emitentu obligāciju indekss IBOX \$ Liquid High Yield Index pārskata periodā pieauga par 0.74%.

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

Pārskata periodā plāna pārvaldnieks samazināja naudas līdzekļu īpatsvaru, attiecīgi nedaudz palielinot ieguldījumu obligācijās un akcijās īpatsvaru.

Vidējā termiņa perspektīvā, ņemot vērā pasaules vadošo regulatoru plānus par ekonomikas stimulēšanas programmas samazināšanos, mēs sagaidām paaugstināto svārstīgumu pasaules finanšu tirgos.