

Informācija par ieguldījumu plānu

Plāna nosaukums	Nordea aktīvais ieguldījumu plāns
Līdzekļu pārvaldītājs	IPAS Nordea Pensions Latvia
Pārvaldnieks	Anne Leino
Turētājbanka	AS Swedbank
Darbības sākums	2008. gada 10. decembris
Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas	106 974 LVL

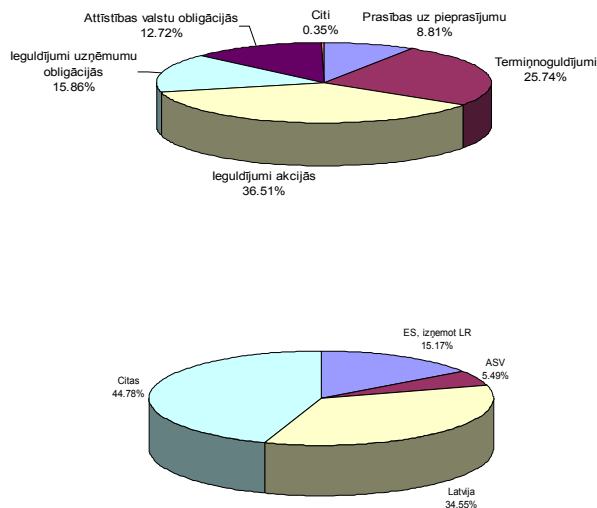
Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtība

	31.12.2009.	31.03.2010.	30.06.2010.
Daļas vērtība (LVL)	1.0234	1.0546	1.0365
Līdzekļu vērtība (LVL)	10 027 459	13 476 471	15 477 543

Ieguldījumu politika

Plāna līdzekļi var tikt ieguldīti globāli kapitāla vērtspapīros, fiksēta ienākuma un naudas tirgus instrumentos un alternatīvos ieguldījumu veidos, ievērojot prospektā noteiktos ieguldījumu ierobežojumus. Līdz 50 procentiem no Plāna aktīviem var tikt ieguldīti kapitāla un citos tiem riska ziņā pielīdzināmos vērtspapīros. Šādu ieguldījumu īpatsvars var būt no 0 līdz 50 procentiem no Plāna aktīviem. Veicot Plāna līdzekļu ieguldījumus, netiek piemērota īpaša aktīvu izvietojuma taktika pa tirgiem vai sektoriem. Plāna līdzekļus paredzēts ieguldīt galvenokārt ar ieguldījumu fondu starpniecību, kā arī ir iespējami tieši ieguldījumi augstāk minētajos instrumentos.

Ieguldījumu portfeļa struktūra



10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Īpatsvars*, %
XEMB GY EM. MARKET LIQUID EUROBOND I	3.87%
XMEA GY (MSCI EM EMEA Trn)	3.66%
ishares - iShares EURO Corporate Bond	3.65%

XMUS GY (MSCI TRN USA)	3.63%
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund BI-EUR	3.62%
XMAS GY (MSCI TRN Asia)	3.56%
Termiņnoguldījums A/S Danske Bank	3.51%
DB X-TRAC MSCI EM LATAM	3.15%
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund BI-EUR	3.14%
Ishares III plc - Ishares Barclays Euro Corp Fund	3.02%

* Īpatsvars pret neto aktīviem

Ieguldījumu plāna ienesīguma salīdzinājums

Nordea aktīvā ieguldījumu plāna ienesīgums 2010. gada otrajā ceturksnī bija -1,71% pretstatā nozares vidējam ienesīgumam - 0,76%. Plāna darbības rezultāts ir vājāks par nozares vidējo rādītāju, jo Plānam bija lielāks kapitāla vērtspapīru īpatsvars. Pieaugot investoru bažām par ekonomiskās izaugsmes izredzēm, kapitāla vērtspapīru vērtība kritās straujāk par citām aktīvu klasēm. Finanšu tirgiem atkopjoties, paredzams, ka visstraujāk varētu pieaugt tieši kapitāla vērtspapīru vērtība.

Pārvaldītāja komentārs

2010. gada 2. ceturksnī notikumi akciju tirgos liecināja par ekonomikas atveseļošanās nestabilitāti. Maijā satraucošas ziņas no Dienvideiropas vēl vairāk veicināja pieprasījuma pēc Eiropas Savienības veco dalībvalstu obligācijām pieaugumu. Lielākā daļa Pasaules valstu cīnās ar maksātnespējīgu uzņēmumu skaita palielināšanos pēc globālās ekonomiskās krīzes. Valstu ekonomikas stabilizēšanas pasākumi prasa maksimālu publisko izdevumu samazināšanu, īpaši tas attiecas uz sociālajiem izdevumiem. No Eirozonas valstīm vissliktākā situācijā ir Grieķija. Investoru pieprasītās procentu likmes par Grieķijas valsts parādzīmēm ir ekstrēmi pieaugušas, jo pastāv bažas, ka Grieķija, iespējams, nevarēs nokārtot savas parādsaistības. Citas Eiropas Savienības valstis ir apņēmušas sniegt Grieķijai palīdzību tās parādu finansēšanā, bet vienlaicīgi tiek prasīts, lai Grieķija veiktu stingrus publisko izdevumu samazināšanas pasākumus, kas palīdzētu restrukturizēt tās ekonomiku. Taču šī Eiropas Savienības dalībvalstu palīdzības pakete ir nākusi novēloti, jo pieaugošās bažas jau ir izplatījušās arī uz kaimiņvalstīm, piemēram, Itāliju, Spāniju un Portugāli. Jaunā nacionālo parādu krīze Eirozonā sākusī apdraudēt trauslo globālās ekonomikas atveseļošanās procesu, un tādēļ Eiropas Savienības valstis kopā ar Starptautisko Valūtas fondu un Eiropas Centrālu banku bija praktiski spiestas piekš izveidot milzīgu Eirozonas stabilitātes nodrošināšanas fondu 750 miljardu eiro apmērā. Akciju tirgi uz šo lēmumu reaģēja ar cenu pieaugumu, kas gan ilga tikai vienu dienu un nebija pietiekami, lai stabilizētu finanšu tirgus.

Kopumā pozitīvu indikatoru trūkuma un joprojām nedaudz augošu bezdarba rādītāju dēļ, globālās ekonomikas atkopšanās tiek apšaubīta, un atkal ir parādījušās bažas par otra ekonomikas krituma iespējamību. Nervozitāte un nenoteiktība finanšu tirgos ir tikai palielinājusi to nepastāvību. Steidzami ir nepieciešami pozitīvi dati un indikatori, lai nomierinātu investorus, stabilizētu tirgus un stiprinātu nelielas, bet pozitīvas vispārējās izaugsmes scenāriju. Lielas cerības tiek liktas uz uzņēmumu pusgada finanšu rezultātiem, kas tiek publicēti sākot no jūlija vidus un no kuriem tiek gaidīts apliecinājums pozitīvai attīstībai un perspektīva turpmākajai izaugsmei. 2010. gada otrajā ceturksnī Nordea aktīvā ieguldījumu plāna ekspozīcija uzņēmumu akcijās pakāpeniski pieaugusi par 6,8% un veido 36,5% no plāna līdzekļiem. Ieguldījumi uzņēmumu un valstu obligācijās palielinājušies no 17,8% ceturksņa sākumā līdz 28,9% ceturksņa beigās. 2010. gada otrajā ceturksnī plāna darbības rezultāts kopš gada sākuma bija 1,98%, bet pēdējo 12 mēnešu ienesīgums – 5,75%. Nordea aktīvā ieguldījumu plāna sniegums ir mainīgs galvenokārt dēļ svārstībām akciju tirgos. Paredzams, ka arī turpmāk akciju tirgos valdis nepastāvība, taču ilgtermiņā no uzņēmumu akcijām tiek sagaidīts pozitīvs sniegums. Lielākā daļa plāna ieguldījumu akcijās izvietoti attīstības tirgos, no kuriem tiek gaidīts labs sniegums.

Šis ziņojums ir informatīvs materiāls. Vēsturiskie rezultāti negarantē līdzvērtīgu ienesīgumu nākotnē.