

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	76 491 LVL

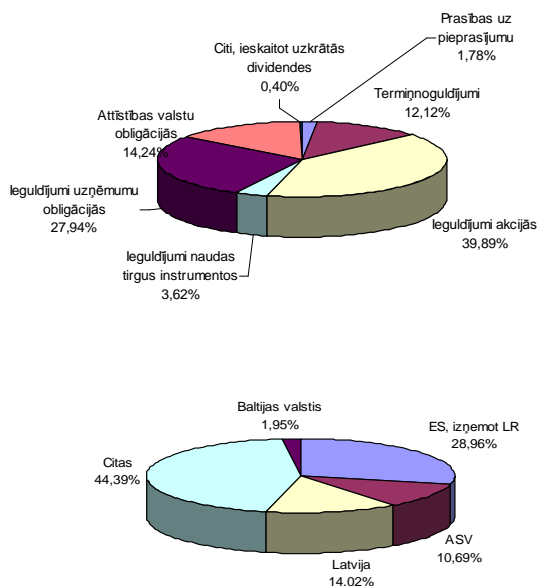
Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtība

	30.06.2010.	30.09.2010.	31.12.2010.
Daļas vērtība (LVL)	1.0365	1.0595	1.0895
Līdzekļu vērtība (LVL)	15 477 543	17 384 329	19 401 660

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 izvietošanas 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*, %
Termiņnoguldījumi AS UNICREDIT BANK	8.25%
XMUS GY (MSCI TRN USA)	4.19%
Termiņnoguldījumi A/S DnB NORD	3.87%
iShares Markit iBoxx Euro High Yield	3.66%

Evli Euro Liquidity	3.62%
XMEA GY (MSCI EM EMEA Trn)	3.56%
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund BI-EUR	3.53%
iShares S&P 500 ETF	3.50%
ishares - iShares EURO Corporate Bond	3.37%
Ishares III plc - Ishares Barclays Euro Cor Fund	3.36%

* Īpatsvars pret neto aktīviem

Ieguldījumu plāna ienesīguma salīdzinājums

Nordea aktīvā ieguldījumu plāna ienesīgums 2010. gada ceturtnā bija 2,83% pretstatā nozares vidējam ienesīgumam - 3,52%. Aktīvo ieguldījumu plānu kategorijā Nordea aktīvajam ieguldījumu plānam ir bijis sestais labākais ienesīgums. Plāna darbības rezultāts ir nedaudz vājāks par nozares vidējo rādītāju, jo Plānam bija lielāks pēc regulētā tirgus cenām novērtēto fiksēta ienesīguma vērtspapīru īpatsvars nekā vidēji pārējiem plāniem. Pieaugot investoru bažām par Eirozonas valstu maksātspēju un parādu restrukturizācijas nepieciešamību, šādu vērtspapīru tirgus vērtība piedzīvoja samazināšanos pārskata ceturksnī. Paredzams, ka straujākais šo vērtspapīru vērtības kritums jau ir aiz muguras, un turpmāk sagaidāma to vērtības stabilizēšanās un augšupeja.

Pārvaldītāja komentārs

2010. gads uzņēmumu akcijām bijis izaugsmes gads. Uzņēmumu trešā ceturksņa peļņas rādītāji bija pārliecinoši un veicināja pozitīvu sniegumu akciju tirgos. Neskatoties uz visiem satricinājumiem fiksēta ienesīguma vērtspapīru tirgos, šaubām par ekonomisko izaugsmi un pastāvošo bezdarbu attīstītajās valstīs, kāpums globālajos akciju tirgos turpinājās visu 2010. gadu. Akciju tirgus Eiropā nedaudz nomāca tās valstu parādu problēmas, bet no otras puses - Vācijas akciju tirgi pārsteidza ar pārliecinošu sniegumu. Vācija ar savu izteikti uz eksportu orientētu ražošanu ir bijusi Eiropas izaugsmes dzinējspēks.

ASV ekonomiskā izaugsme ir bijusi ļoti neliela, un bezdarba līmenis pakāpeniski ir sasniedzis rekordaugstu līmeni. ASV Federālo rezervju sistēma novembrī uzsāka otro posmu stimulējošas monetārās politikas īstenošanā, kas atbalstītu un veicinātu ekonomisko izaugsmi un jaunu darba vietu radīšanu. Tas ļoti lielā mērā saskanēja ar tirgus prognozēm, un Federālo rezervju sistēmas īstenošana stimulējošā monetārā politikā izrādījās ļoti labvēlīga augstāka riska ieguldījumiem.

Neatkarīgi no problēmām attīstītajās valstīs, jaunattīstības valstīm ir izdevies nostiprināt savas pozīcijas kā globālās izaugsmes dzinējspēkam. Īpaši labu sniegumu uzrādīja attīstības tirgu akcijas. Dažas attīstības valstis jau ir sākušas īstenot ekonomikas pārkaršanas novēršanas un inflāciju ierobežošanas pasākumus.

2010. gada pēdējais ceturksnis izrādījās ne visai veiksmīgs fiksēta ienesīguma ieguldījumiem. Eirozonā pieauga bažas par valstu maksātspēju un parādu restrukturizācijas nepieciešamību. Īpaši uzmanība bija vērsta uz Portugāli, Īriju, Itāliju, Grieķiju un Spāniju, neskatoties uz ES apņemšanos sniegt finansiālo atbalstu. Pēdējos divos mēnešos arī vadošajās ES valstīs vērojams procentu likmju pieaugums, kas ir noteicis fiksēta ienesīguma finanšu instrumentu vājo sniegumu. Parādu problēmas eiro valstīs, visticamāk, turpināsies un turpinās izraisīt svārstības fiksēta ienesīguma instrumentu tirgos.

2010. gada ceturtnā ceturksņa beigās Nordea aktīvā ieguldījumu plāna ieguldījumi uzņēmumu akcijās bija 39,8%. Ieguldījumi fiksēta ienesīguma finanšu instrumentos palielinājusies no 39,1% ceturksņa sākumā līdz 46,3% ceturksņa beigās. Šo pieaugumu galvenokārt veidoja gan ieguldījumi īpaši augsta ienesīguma finanšu instrumentos, gan ieguldījumi naudas tirgus fondos. Plāna 2010. gada darbības rezultāts bija 6,15%, bet pēdējo 3 mēnešu ienesīgums - 2,7%. Lai arī fiksēta ienesīguma ieguldījumu sniegums gada pēdējā ceturksnī bija vājš, pārliecinoši rezultāti globālajos akciju tirgos ir nodrošinājuši labu īstermiņa sniegumu. Lielākā daļa plāna ieguldījumu akcijās izvietoti attīstības tirgos. Arī 2011. gadā no akciju tirgiem tiek gaidīts pozitīvs sniegums.

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