

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 | 172 793 LVL |

Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtība

| | 31.12.2010. | 31.03.2011. | 30.06.2011. |
|------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Daļas vērtība (LVL) | 1.0895 | 1.0859 | 1.0699 |
| Līdzekļu vērtība (LVL) | 19 401 660 | 21 116 020 | 22 697 953 |

10 lielākie ieguldījumi

| Ieguldījums | Īpatsvars, % |
|--|--------------|
| Termiņnoguldījumi VAS Latvijas Hipotēku un zemes banka | 9.06% |
| Nordea 1 - European High Yield Bond Fund BI-EUR | 3.64% |
| XMUS GY (MSCI TRN USA) | 3.41% |
| Evli Ruble Debt | 3.28% |
| iShares S&P 500 ETF | 3.24% |
| Evli Euro Liquidity | 3.13% |
| iShares Markit iBoxx Euro High Yield | 3.10% |
| XEMB GY EM. Market Liquid Eurobond I | 2.90% |
| Ishares III plc - Ishares Barclays Euro Corp | 2.87% |
| ishares - iShares EURO Corporate Bond | 2.86% |

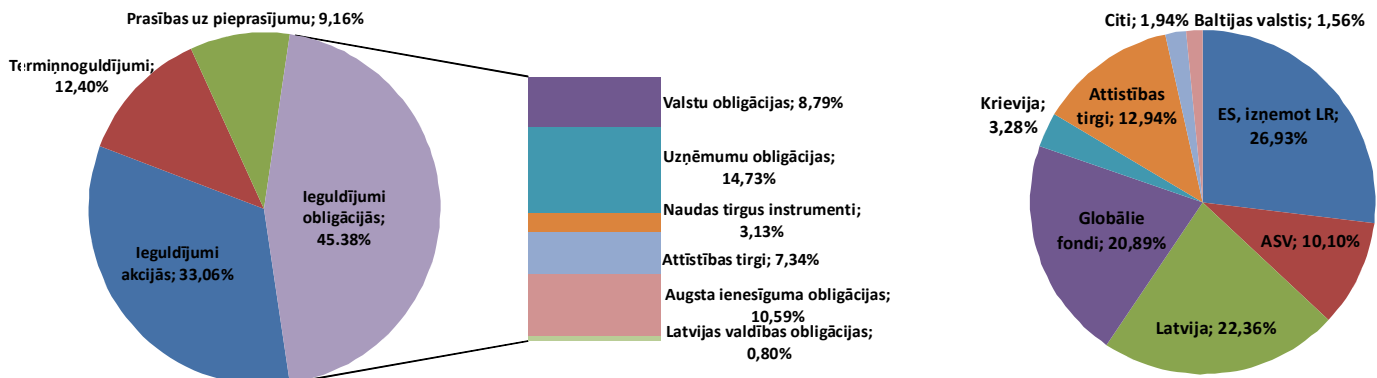
Ieguldījumu politika

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 plāna ienesīguma salīdzinājums

Nordea aktīvā ieguldījumu plāna ienesīgums 2011. gada otrajā ceturksnī bija -1.46% salīdzinājumā ar nozares vidējo ienesīgumu -0.52%. Plāna darbības rezultāts ir vājāks par nozares sniegumu galvenokārt kapitāla vērtspapīru dēļ, kuru vērtība piedzīvoja kritumu šajā ceturksnī. Investoriem pastiprinājās bažas par Grieķijas maksātnespējas iestāšanās risku, kā arī nebija skaidru signālu par ASV rīcību situācijā, kad to valdības parāds strauji tuvojas likumdošanā noteiktajai augstākajai robežai. Šie divi apstākļi atstāja negatīvu ietekmi uz ieguldījumu plānam piederošo kapitāla vērtspapīru vērtību.

Ieguldījumu portfeļa struktūra



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

Pārvaldītāja komentārs

Valstu parādu jautājums joprojām ir finanšu tirgu galvenais temats. Parāda problēmas aizsācēja Grieķija, šķiet, ir padevusies un Grieķijas parāda restrukturizācija vairs nav novēršama, jautājums ir kad un kādā veidā to īstenot. Jūnija beigās norisinājās virkne svarīgu notikumu saistībā ar Grieķijas parādu krīzi. Jaunais Ministru kabinets, protestētāju demonstrāciju ieskaits, izturēja uzticības balsojumu, un drīz pēc tam Grieķijas parlaments sasprīngtā balsojumā apstiprināja taupības paketi un privatizācijas programmu. Tie bija priekšnosacījumi nākamās aizdevuma daļas saņemšanai. Pēc tam, kad Grieķija bija saņēmusi īstermiņa atvieglojumus, un šoreiz tai izdevās izvairīties no saistību neizpildes, finanšu tirgu dalībnieki atviegloti uzelpoja, taču turpināja saglabāt modrību attiecībā uz visa veida jaunām ziņām.

Finanšu tirgos ir palielinājusies nenoteiktība un nestabilitāte, jo Eiropas Savienībā nav izveidota vienprātīga un stingra politiskā nostāja attiecībā uz to, kā Eiropas perifērijas valstis varētu izglābt no to bankrota. Privātā sektora ieguldījumi kā Grieķijas glābšanas papildu pasākums vēl nesen bija karsts temats Eiropas politiķiem. Ir bijuši vairāki ierosinājumi, kā privātais sektors varētu piedalīties parāda restrukturizācijā, taču līdz šim neviens no tiem nav saņēmis vērā ņemamu atbalstu. Papildus problēmas parāda restrukturizācijai ar privātā sektora iesaistīšanu rada reitingu aģentūras, kuras ir skaidri paziņojušas, ka jebkura parādu restrukturizācija tiks interpretēta kā saistību neizpilde. Arī ECB prezidents jūnija sanāksmē uzsvēra, ka ECB iebilst pret jebko, kas nav pilnīgi brīvprātīgs Grieķijas valdības parādu pārjaunojums.

Valsts parāda problēmas galvenokārt skar attīstītās valstis. Attīstības valstīs joprojām turpinās izaugsme, lai arī pieauguma tempi ir nedaudz palēninājušies. Dažas attīstības valstis ir sākušas īstenot stingrāku monetāro politiku, lai novērstu ekonomikas pārkaršanu. Ķīnā cīņa pret aizvien pieaugošu inflāciju ir veicinājusi mērenāku ekonomisko izaugsmi, kas Ķīnai varētu arī nebūt tik slikti, taču tikai ar ilgi, kamēr izdodas novērst pārlieku ekonomikas ierobežošanas risku. Arī lielākā daļa citu attīstības valstu ir veikušas līdzīgus ekonomikas ierobežošanas pasākumus un šobrīd saskaras ar ekonomiskās izaugsmes palēnināšanos. Kaut arī attīstības tirgu uzrādītais sniegums šogad nav vērtējams kā iespaidīgs, tas ir diezgan stabils, neskatoties uz kopumā vājajiem rezultātiem finanšu tirgos.

Kā tika gaidīts, Eiropas Centrālā Banka aprīlī paaugstināja procentu likmes. Bija signāli, ka procentu likmju pieaugums turpināsies, taču visticamāk ne jūnijā, kas arī izrādījās taisnība. Jūnija sanāksmē ECB saglabāja nemainīgas procentu likmes, taču brīdināja par procentu likmju kāpumu jūlijā. Finanšu tirgos tas jau tika gaidīts, taču vienlaicīgi arī pieauga bažas, ka stingrākas monetārās politikas rezultātā varētu palēnināties eiro zonas izaugsme. Lai gan ECB ir radījusi iespaidu, ka nav īpaši norūpējusies par neseno ekonomisko rādītāju kritumu. Ja globālās izaugsmes tempi turpinās samazināties, procentu likmju pieaugums pēc jūlija sanāksmes varētu kļūt mērenāks.

Gada otrajā ceturksnī noskaņa akciju tirgos mainījās no pārliecinoša optimisma uz pesimismu. Gada sākumā investori ticēja stabilai ekonomikas izaugsmei un labākiem uzņēmumu darbības rādītājiem, taču otrajā ceturksnī šī ticība sāka izbalēt. Debates par Grieķijas glābšanas paketi un iespējamo maksātnespēju, kā arī vāji ASV ekonomikas rādītāji veicināja vispārēju kritumu akciju tirgos. Tuvākajā perspektīvā skatījums uz akciju tirgiem kļuva pesimistisks, taču ilgtermiņa izredzes joprojām tiek vērtētas kā pieņemamas. Jūlijā uzņēmumi sāka publicēt savus pirmā pusgada darbības rādītājus, un investori ar nepacietību gaida uzņēmumu redzējumu šī gada otrajai pusei. Nervozitāte un nedrošība finanšu tirgos ir radījusi spēcīgu reakciju. Sagaidāms, ka arī tuvākajā nākotnē finanšu tirgi paliks svārstīgi.

2011. gada otrā ceturksņa beigās Nordea aktīvā ieguldījumu plāna ieguldījumu uzņēmumu akcijās īpatsvars bija 32,9%. Ieguldījumi fiksēta ienesīguma finanšu instrumentos veidoja 45,2%. Saistībā ar pieaugošu nedrošību akciju tirgos, ir samazināti Nordea aktīvā ieguldījumu plāna riska ieguldījumi, t.i. ieguldījumi Eiropas un Āzijas attīstības tirgu akcijās. No otras puses, ir palielināti ieguldījumi Vācijas valdības obligācijās un ASV uzņēmumu obligācijās. Neliela daļa plāna līdzekļu ir ieguldīta Latvijas valdības obligācijās. 2011. gada otro ceturksni noslēdzot, Nordea aktīvā ieguldījumu plāna darbības rezultāts kopš gada sākuma bija -2,00%, bet pēdējo trīs mēnešu ienesīgums bija -1,37%. Salīdzinājumam, MSCI World indeksa, kas izteikts EUR, sniegums marta beigās bija -2,27%. Ieguldījumi Vācijas uzņēmumu akcijās un *Nordea Global Stable Equities fund* otrā ceturksņa laikā uzrādīja vislabāko sniegumu. Savukārt, visvājāko - ieguldījumi Krievijas, Ziemeļeiropas un Baltijas uzņēmumu akcijās. Starp fiksēta ienesīguma ieguldījumiem vislabāko sniegumu uzrādīja ieguldījumi attīstības tirgu parāda vērtspapīros un uzņēmumu obligācijās.