

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	95 158 LVL

Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtība

	31.03.2011.	30.06.2011.	30.09.2011.
Daļas vērtība (LVL)	1.0859	1.0699	1.0117
Līdzekļu vērtība (LVL)	21 116 020	22 697 953	22 642 524

10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Īpatsvars, %
Termiņnoguldījumi VAS Latvijas Hipotēku un zemes banka	9.08%
Latvijas Republikas valdības obligācijas (29.07.2016)	7.48%
Termiņnoguldījumi AS DnB NORD Banka	3.97%
XMUS GY (MSCI TRN USA)	3.23%
Evli Euro Liquidity	3.14%
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund BI-EUR	3.12%
iShares S&P 500 ETF	3.06%
Nordea 1 SICAV - US Corporate Bond Fund	2.97%
Evli Ruble Debt	2.97%
ishares - iShares EURO Corporate Bond	2.85%

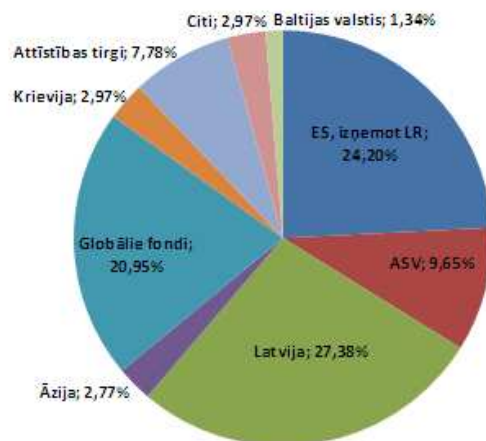
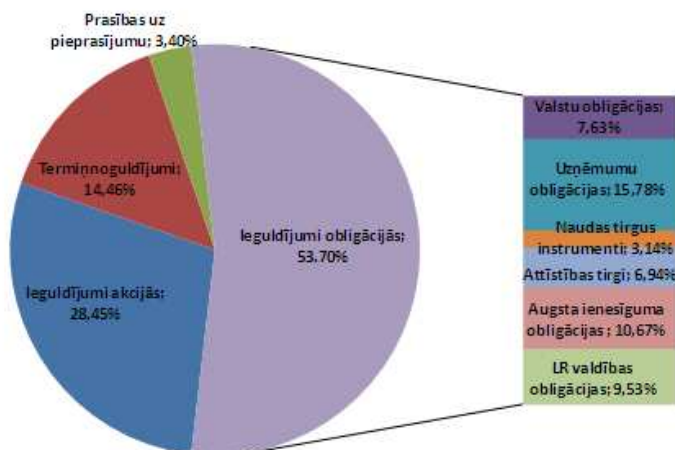
Ieguldījumu politika

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 trešajā ceturksnī bija -5,44% salīdzinājumā ar nozares vidējo ienesīgumu -4,90%. Plāna darbības rezultāts ir nedaudz vājāks par nozares sniegumu galvenokārt parādizīmju dēļ, kuru vērtība piedzīvoja ievērojamas svārstības šajā ceturksnī. Investoriem pastiprinājās bažas par Grieķijas maksātnespējas iestāšanās risku, kā arī par parāda krīzes tālāko izplatīšanos uz citām Eiropas Savienības valstīm, piemēram, Itāliju. Eiropas Savienības Dienvidu valstu parādu krīze atstāja negatīvu ietekmi uz ieguldījumu plānam piederošo ieguldījumu vērtību.

Ieguldījumu portfeļa struktūra



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

Pārvaldītāja komentārs

Riska aktīviem šī gada trešais ceturksnis izrādījās viens no sliktākajiem pēdējo gadu laikā. Pieaugošā Eiropas valstu parādu krīze un bažas par globālo izaugsmi izraisīja lielu nestabilitāti finanšu tirgos. Grieķijas parāda lielums ir bijis svarīgākais jautājums attīstīto valstu tirgos. Šobrīd finanšu tirgi uzskata Grieķijas lietu par zaudētu un gaida ziņas par tās parāda restrukturizāciju. Tagad galvenā uzmanība ir fokusēta uz citām parādu sloga novājinātām eiro zonas valstīm, kā arī finanšu tirgi arvien vērīgāk raugās Eiropas banku sektora virzienā. Dažas bankas jau ir paudušas bažas un meklē kapitāla piesaistes iespējas, lai pārdzīvotu tirgus svārstības. Tas savukārt ir palielinājis spriedzi starpbanku tirgos.

Visu gadu Eiropas Savienības amatpersonas ir mēģinājušas rast risinājumus krīzes pārvarēšanai. Tā kā lielākajai daļai lēmumu to pieņemšanā ir nepieciešama vienprātība, ir bijis ļoti grūti panākt stingrus un piemērotus risinājumus. Tirgos vērojama nepārtraukta vilšanās par lēmumu pieņemšanu un lielākā daļa priekšlikumu nav tikuši virzīti tālāk. Tirgus dalībnieki ar nepacietību gaida Eiropas Savienības izlēmīgu rīcību, lai risinātu un novērstu krīzes saasināšanos citās valstīs, banku sektorā, kā arī ekonomikā kopumā.

Lai gan valstu parādu jautājums visvairāk skāris Eiropu, arī ASV ir problēmas ar parādu apmēru. Intensīvas politiskās debates par iespējamo rīcību, tuvojoties parāda limita maksimumam, radīja nopietnas grūtības atrast pieņemamu risinājumu. Risinājums tika rasts pēdējā minūtē, taču politiku nespēja izveidot ticamu plānu, lai samazinātu pastāvīgi pieaugošo parādu apmēru, izraisīja ASV reitinga samazināšanu par vienu pakāpi, ko veica reitingu aģentūra S&P, samazinot ASV reitingu no AAA uz AA+.

Gada trešajā ceturksnī finanšu tirgos bija vērojamas ļoti krasas svārstības. Investoru vēlme izvairīties no riskiem un pelnīt vairāk no riskantākiem ieguldījumiem ir ietekmējusi riska aktīvu vērtību. Ieguldījumi akcijās, augsta ienesīguma finanšu instrumentos un attīstības tirgu obligācijās uzrādīja kritumu, tāpēc investori izvēlējās meklēja drošu patvērumu ieguldījumos Vācijas valdības obligācijās, zeltā un spēcīgās valūtās, piemēram, Šveices frankos. Esam novērojuši arī dažas augšupejas pazīmes - galvenokārt īstermiņa korekcijas. Taču, kamēr Eiropas Savienības līmenī netiks pieņemti stingri lēmumi, turpināsies gan krīze, gan nopietnas svārstības finanšu tirgos.

2011. gada septembra beigās Nordea aktīvā ieguldījumu plāna ieguldījumu uzņēmumu akcijās īpatsvars bija 28,5%. Ieguldījumi fiksēta ienesīguma finanšu instrumentos veidoja 53,7%. Saistībā ar aizvien pieaugošo nedrošību akciju tirgos, ir palielināta Nordea aktīvā ieguldījumu plāna ekspozīcija termiņnoguldījumiem un prasībām uz pieprasījumu. Tika palielināti ieguldījumi Latvijas valdības obligācijās, ASV uzņēmumu obligācijās un globālajos augsta ienesīguma finanšu instrumentos. 2011. gada trešo ceturksni noslēdzot, Nordea aktīvā ieguldījumu plāna darbības rezultāts kopš gada sākuma bija -7,03%, bet pēdējo trīs mēnešu ienesīgums bija -5,13%. Ieguldījumi *Nordea Global Stable Equities fund* trešā ceturksņa laikā uzrādīja vislabāko sniegumu. Savukārt, visvājāko - ieguldījumi Krievijas, Centrāleiropas un Austrumeiropas uzņēmumu akcijās. Starp fiksēta ienesīguma ieguldījumiem vislabāko sniegumu uzrādīja ieguldījumi valdību obligācijās un uzņēmumu obligācijās ar investīciju reitingu. Investoru piesardzīgā attieksme ir veicinājusi vājāku sniegumu plāna ieguldījumiem riskantākos fiksēta ienesīguma ieguldījumos, piemēram, augstu ienesīguma finanšu instrumentos un attīstības tirgu obligācijās. Mūsdiā, pesimisms tirgū šos ieguldījumus ir ietekmējis pārāk spēcīgi. Šo ieguldījumu atgūšanos varētu veicināt mērķtiecīgas darbības, kas veicamas, lai nomierinātu tirgu un atrisinātu ieilgušo parādu krīzi. Tas, iespējams, nebūs ātrs risinājums, drīzāk secīgu darbību kopums tuvākajā nākotnē.