

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

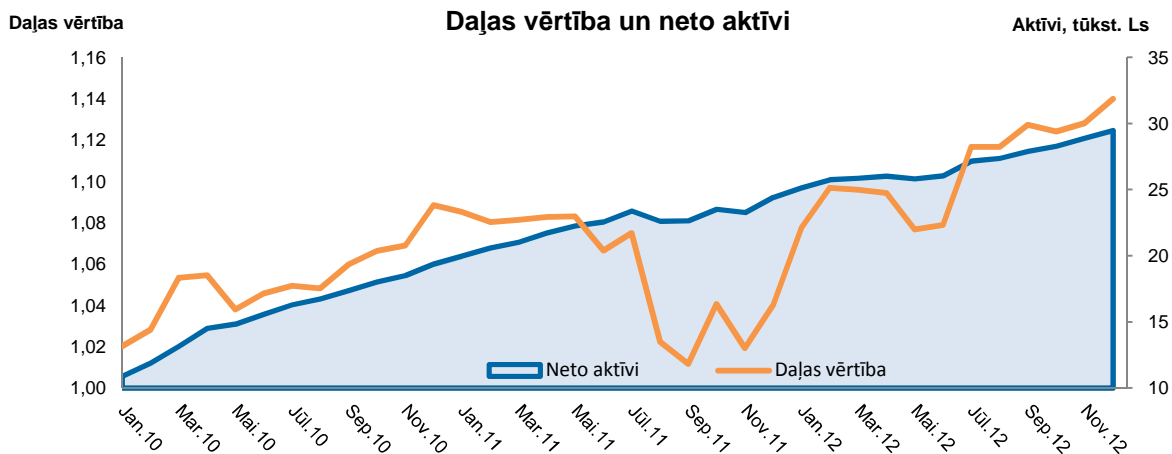
Plāna nosaukums	Nordea aktīvais ieguldījumu plāns
Līdzekļu pārvaldītājs	IPAS „Nordea Pensions Latvia”, Krišjāņa Valdemāra iela 62, Rīga, Latvija
Pārvaldnieks	Anne Leino
Turētājbanka	Nordea Bank Finland Plc, ko pārstāv Nordea Bank Finland Plc Latvijas filiāle
Darbības sākums	2008. gada 10. decembris
Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas	1,65% no plāna vidējiem aktīviem gadā

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.

DARBĪBAS RĀDĪTĀJI

Pensiju plāna daļas un plāna līdzekļu vērtība			Pensiju plāna ienesīgums				
	29.06.2012	28.09.2012	31.12.2012		3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.
Daļas vērtība (LVL)	1.0788493	1.1272743	1.1399	Plāns	1.16%	5.70%	9.12%
Līdzekļu vērtība (LVL)	26 048 582	27 885 381	29 470 390	Nozares vidējais	0.95%	4.85%	9.15%



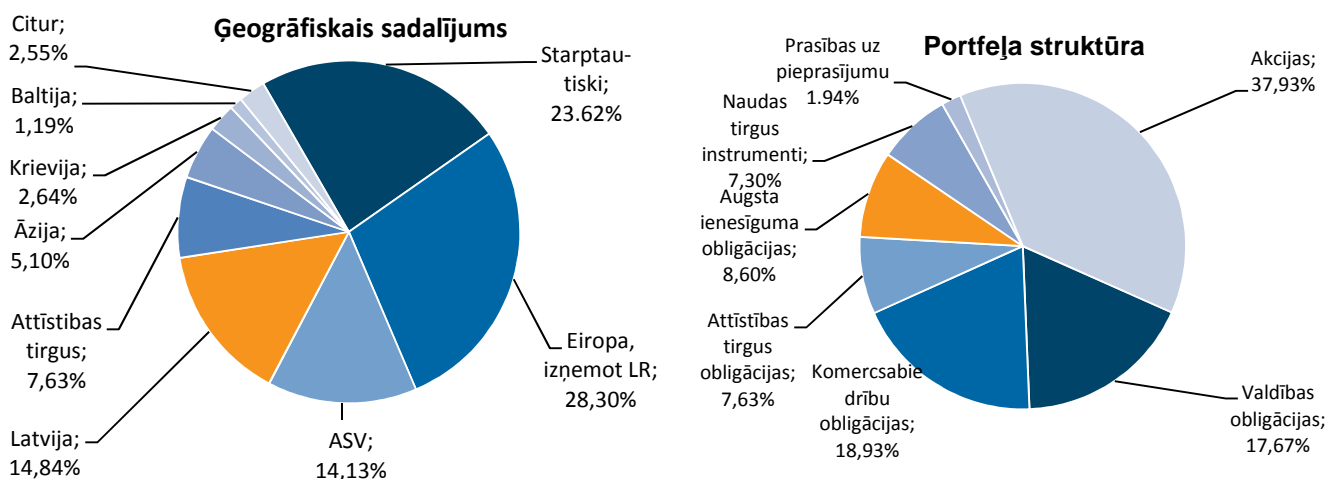
IENESĪGUMA SALĪDZINĀJUMS

Nordea aktīvā ieguldījumu plāna ienesīgums 2012. gada ceturtajā ceturksnī bija 1.16% salīdzinājumā ar nozares vidējo ienesīgumu 0.95%. Plānam ir vairāk ieguldījumu kapitāla vērtspapīros nekā vidēji nozarē. Šo ieguldījumu vērtība piedzīvoja strauju kāpumu, līdz ar Plāna darbības rezultāts trešajā ceturksnī ir labāks par nozares sniegumu.

10 lielākie ieguldījumi

ieguldījums	Īpatsvars
Latvijas obligācijas 29.07.2016	5.80%
Nordea termiņnoguldījums 28.11.2016	3.95%
db x-trackers ASV akciju ieguldījumu fonds	3.93%
db x-trackers attīstības tirgu likvīdo eiroobligāciju fonds	3.90%
iShares ASV S&P 500 akciju ieguldījumu fonds	3.75%
db x-trackers Eiropas akciju ieguldījumu fonds	3.50%
db-iboxx Vācijas valdības parādzīmes	3.37%
Nordea Augsta ienesīguma obligāciju fonds	3.13%
Evli Krievijas rubļu fonds	2.64%
Legg Mason Royce mazu uzņēmumu akciju fonds	2.60%

IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA



PĀRVALDĪTĀJA KOMENTĀRS

Pēc ienesīguma ziņā veiksmīgās vasaras 2012.gada pēdējais ceturksnis augstāka riska ieguldījumiem rādītāju ziņā nav vērtējams viennozīmīgi. Ekonomiskie indikatori sāka stabilizēties un dažreiz pārspēja prognozes. Taču neskatoties uz to pasliktinājās globālās izaugsmes novērtējums tuvākajai nākotnei. Gada laikā ir ievērojami pieaugu valstu politikas un centrālo banku loma, un pēdējais ceturksnis visā pasaulē tika aizvadīts ar svarīgiem politiskiem notikumiem. Tas palielināja nenoteiktību un nepastāvīgumu investoru vidū. Tomēr tuvojoties gada beigām, tirgus rādītāji sāka uzlaboties pretēji globālajā ekonomikā valdošajam drūmajam noskaņojumam.

Šī ceturkšņa laikā parādu krīze Eiropā iegāja jaunā fāzē. Pēc vasarā izskanējušā ECB paziņojuma, kas apliecināja tās apņēmību aizstāvēt eiro, spekulācijas par Eiro zonas izjukšanu ievērojami samazinājās. Periodiski pastiprinājās spiediens uz krīzes maktājām valstīm. Iši pirms nākošās un vitāli vajadzīgās aizdevuma daļas saņemšanas no starptautiskajiem aizdevējiem Grieķijai tika pieprasīts vēl vairāk pastiprināt taupības pasākumus. Spānija līdz šim ir spējusi balansēt bez oficiāliem palīdzības pieprasījumiem, turklāt Spānijas valdības parāda vērtspapīru procentu likmes šī ceturkšņa laikā ir kritušas. Taupības pasākumu ieviešana tiek uzraudzīta no visu dalībnieku puses, tāpēc situācija saglabājas ļoti spraiga. Skatoties no otras puses, Itālija ir veiksmīgi tikusi galā ar valsts pārvaldību, un finanšu tirgos vērojama apmierinātība ar Itālijas progresu ekonomikas uzlabošanas ziņā. Decembra sākumā itāļu premjerministrs Mario Monti pārsteidza tirgus dalībniekus, paziņojot par savu atkāpšanos līdz gada beigām pēc 2013.gada budžeta apstiprināšanas. Spekulācijas par viņa pēcteci izraisīja ievērojumu Itālijas valdības parāda vērtspapīru likmju kāpumu.

Novembra sākumā Baraks Obama tika pārvēlēts par ASV prezidentu. Lai gan cīņa starp abiem šī amata kandidātiem šķita gana sīva, finālā esošā prezidenta pārvēlēšanas rezultāti bija pārliecinošāki nekā gaidīts. Kongresa vēlēšanas notika vienā laikā, un balsu sadalījums Senātā un Kongresā starp Demokrātiem un Republikāņiem palika nemainīgs. Tāpēc izskatās, ka sarežģījumi politisko lēmumu pieņemšanā turpināsies. Gada pēdējo mēnešu laikā politiķu vidū bija novērojamas grūtības pieņemt vairākus lēmumus, vienojoties starp divām vadošajām pusēm. Vissvarīgākais bija tā saucamā "fiskālā krauja". Tā kā pagaidu nodokļu atvieglojumu darbības laiks tuvojās beigām, ja iestātos "fiskālā krauja", tas nopietni iedragātu jau tā neaizsargāto un pieticīgo ekonomikas izaugsmi un novestu valsti recesijā. Šāds iznākums arī negatīvi ietekmētu globālās ekonomikas izaugsmi. Izrādījās, ka šī "fiskālā krauja" bija galvenais finanšu tirgus virziena noteicošais faktors visu atlikušo ceturksni. Tirgi ar nepacietību sekoja līdzīgu jaunumiem par lēmuma pieņemšanas sarunām, un baumas palielināja tirgu nenoteiktību. Jau iepriekš bija nojaušams, ka sarunas būs grūtas un visticamāk lēmums tiks pieņemts pēdējās minūtēs. Šis apgalvojums izrādījās patiess, un lēmums par izvairīšanos no krīšanas "kraujā" tika pieņemts tikai gada izskaņā. Lēmums nedaudz sagādāja vilšanos, jo galveno jautājumu risināšana tika atvirzīta par diviem mēnešiem. Tas nozīmē, ka galvenās sarunas notiks 2013.gada pirmajā ceturksnī un tirgi saglabāsies nepastāvīgi.

Novembrī attīstības lielvalsts Ķīna ievēlēja jaunu valsts vadību. Vadības maiņa noritēja kā gaidīts, un jaunie līderi visticamāk turpinās veicināt izaugsmi, lai vairāk palīdzētu Ķīnas iedzīvotājiem izkļūt no nabadzības un novērstu sociālās nevienlīdzības. Tirgi paredz arī pakāpenisku finanšu tirgu liberalizāciju. Visu gadu finanšu tirgi pievērsa uzmanību Ķīnas ekonomikai un tās iespējamajai straujajai lejupslīdei. Bet pēdējie indikatori ir parādījuši, ka ekonomika uzplaukst. Šādas ziņas arī uztur globālās ekonomikas šobrīd viegli ievainojamo izaugsmi.

Apkopojot notikumus, jāsecina, ka 2012.gads no investoru skatu punkta bijis pilns ar neskaidrībām. Iespējamo notikumu pavērsienu skala šajā laikā posmā ir ievērojami mainījusies. Tādi jautājumi kā eiro un Eirozonas eksistence ir tikusi apskatīti tik intensīvi kā nekad iepriekš. Debates izraisīja monetārais atbalsts Eiropas Dienvidu valstīm - cik daudz un kādos apstākļos pārējās ES dalībvalstīs ir gatavas palīdzēt citām grūtībās nonākušajām dalībvalstīm. ES dalībvalstis tika iedalītas divās kategorijās - labās un sliktās. 2013.gada sākumā globālās ekonomikas izaugsme atrodas labākā pozīcijā nekā pirms gada, bet situāciju joprojām nevar dēvēt par vieglu. Pirmkārt, globālās ekonomikas izaugsmes tempi saglabāsies pieticīgi. Otrkārt, atšķirības starp ES dalībvalstīm ir plaša un problēmas Dienvideiropas valstīs joprojām nav atrisinātas, un priekšā ir daudz izaicinājumu. Globālās izaugsmes paātrinājums varētu palīdzēt atrisināt dažas esošās problēmas, bet saglabājas svarīgākais jautājums - par izaugsmes tempa palielināšanu. 2013. gads būs atkal jauns sākums neparedzētiem pavērsieniem un svārstībām finanšu tirgos.

Nordea aktīvā plāna sadalījums pa investīciju klasēm 2012.gada beigās bija 37,9% akciju fondos un 52,8% fiksēta ienākuma investīcijās. Ekspozīcija naudas tirgus instrumentos ietverot depozītus un naudu kontos decembra beigās veidoja 9,2%. Ceturkšņa laikā pieauga ieguldījumi Eiropas un Āzijas akciju fondos. Nordea aktīvā ieguldījumu plāna sniegums ceturktā ceturkšņa laikā bija 1,28% un sniegums visa gada griezumā bija 9,26%. Ceturkšņa laikā Eiropas un Āzijas ieguldījumu akciju fondos uzrādīja vislabāko sniegumu. Gada ietvaros visi akciju fondi uzrādīja pozitīvu atdevi, kur vislabākos rezultātus sniedza Vācija, Ziemeļeiropas un Klusā okeāna reģioni. No fiksēta ienākuma vērtspapīriem vislabāko sniegumu ceturkšņa griezumā uzrādīja investīcijas augsta ienesīguma obligācijās un attīstības tirgu valdības parāda vērtspapīros, kuri arī uzrādīja labāko rezultātu visa gada garumā. Arī korporatīvās obligācijas un Eiro zonas valdību parāda vērtspapīri uzrādīja labu atdevi gada griezumā. Viszemākos rezultātus ceturkšņa laikā uzrādīja Vācijas valdības parāda vērtspapīri, kuri tipiski ir pieskaitāmi pie drošiem ieguldījumiem un to zemā atdevē pārsvarā ir saistīta ar investoru vēlmi uzņemt lielāku risku.