

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

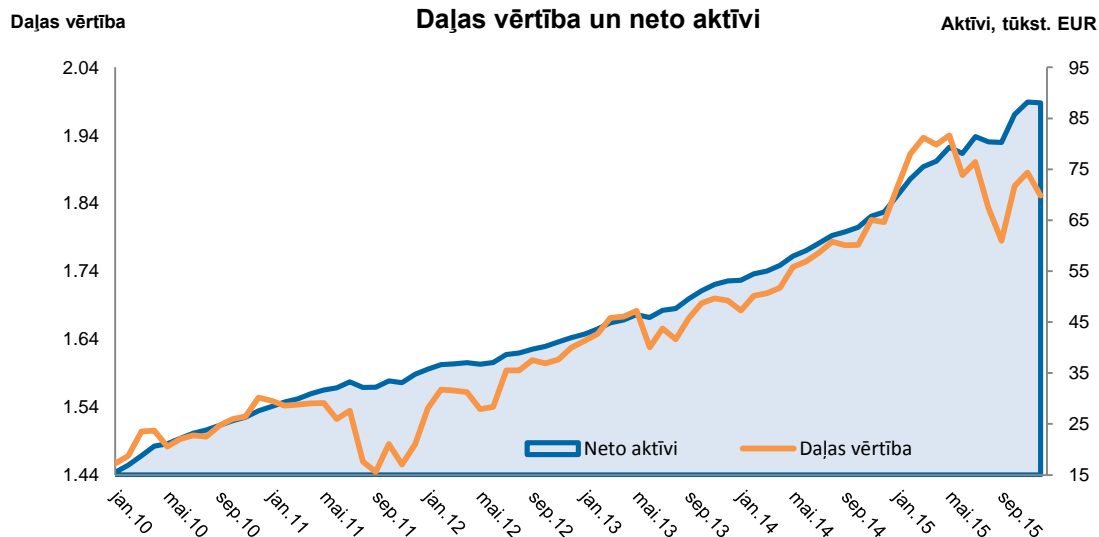
Plāna nosaukums	Nordea aktīvais ieguldījumu plāns
Līdzekļu pārvaldītājs	IPAS „Nordea Pensions Latvia”, Krišjāņa Valdemāra iela 62, Rīga, Latvija
Pārvaldnieks	Anne Leino
Turētājbanka	Nordea Bank AB Latvijas filiāle
Darbības sākums	2008. gada 10. decembris
Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas	1,65% no plāna 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 izvietojanas 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						
	30.06.2015	30.09.2015	31.12.2015		3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	2 gadu	5 gadu	Kopš darbības sākuma
Daļas vērtība (EUR)	1.8761	1.7797	1.8460	Plāns	3.73%	-1.60%	2.16%	4.43%	3.55%	3.88%
Līdzekļu vērtība (EUR)	78 094 167	80 264 228	88 027 731	Nozares vidējais	2.23%	-1.16%	2.28%	3.90%	3.25%	



INESĪGUMA SALĪDZINĀJUMS

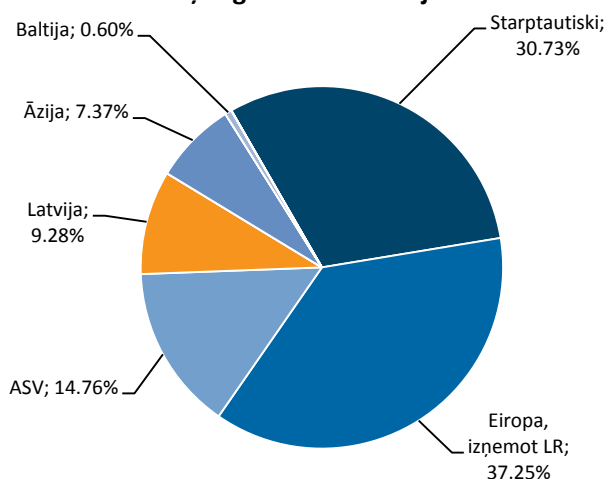
Ceturkšņa ietvaros tika palielināti ieguldījumu apjomi starptautisko, Eiropas un ASV uzņēmumu akcijās, kā arī ieguldījumi starptautisko valdību un Eiropas nodrošinātajās valdībās obligācijās. Tika samazinātas attīstības tirgu un Eiropas ziemeļu reģiona akciju ekspozīcijas. 2015. gada pēdējā ceturksnī plāna ienesīgums bija 3.73%, 1 gada ienesīgums bija 2.16%. Visi ieguldījumi akciju instrumentos uzrādīja spēcīgu, pozitīvu sniegumu. Labāko sniegumu uzrādīja Klusā okeāna reģiona akcijas, kā arī Vācijas, ASV un Japānas uzņēmumu akcijas. Zemākais, bet, joprojām, pozitīvs ienesīgums bija Baltijas reģiona akcijām. Fiksētā ienesīguma instrumentu starpā labāko sniegumu uzrādīja attīstības tirgu parādzīmes, kas ir denominētas ASV dolāros – to spēcīgo, pozitīvo sniegumu nodrošināja ASV dolāra vērtības pieaugums pret eiro. Labu sniegumu uzrādīja arī Eiropas augsta ienesīguma un uzņēmumu obligācijas. Lielākā daļa valdību obligāciju spēju nodrošināt pozitīvu ienesīgumu zemo procentu likmju vidē. Starptautiskās augsta ienesīguma un ASV uzņēmumu obligācijas uzrādīja negatīvu sniegumu dēļ kredītu starpības palielināšanās. Kredītu starpību palielināšanās bija saistīta ar cenu kritumu naftai un citiem resursiem. Tas ir palielinājis bankrotēšanas risku uzņēmumiem, kuri darbojās ar izejvielām – to kredītreitingi ir samazināti. Riskantākiem ASV fiksēta ienesīguma instrumentiem ir raksturīga liela enerģijas sektoru ekspozīcija, kas ir novedis pie negatīva snieguma, dēļ iepriekšminētā cenu krituma.

10 lielākie ieguldījumi

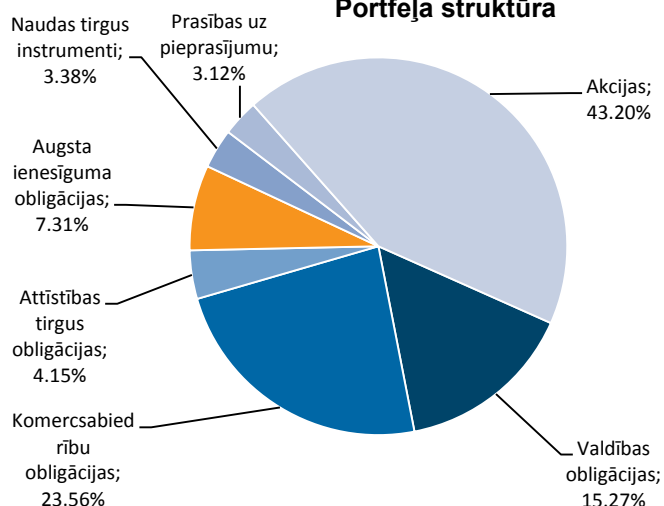
ieguldījums	Īpatsvars
db x-trackers MSCI Eiropas uzņēmumu akciju fonds	9.08%
iShares EUR obligācijas	5.66%
db x-trackers MSCI pasaules uzņēmumu akciju fonds	5.59%
db x-trackers Globālais valdību parādzīmju fonds (tikai ar investīciju reitingu)	5.14%
Nordea Globālais stabilo uzņēmumu akciju fonds	4.12%
db x-trackers ASV akciju ieguldījumu fonds	3.91%
db x-trackers iBoxx Vācijas valdības parādzīmju fonds	3.77%
iShares Z-Amerikas akciju ieguldījumu fonds	3.45%
Nordea Eiropas augsta ienesīguma obligāciju fonds	3.34%
iShares ASV S&P 500 akciju ieguldījumu fonds	3.18%

IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

Ģeogrāfiskais sadalījums



Portfeļa struktūra



PĀRVALDĪTĀJA KOMENTĀRS

2015. gada pēdējais ceturksnis bija notikumiem bagāts. Pēc sarežģīta 3. ceturkšņa, finanšu tirgi saņēma atvieglojumu oktobrī un novembrī - šie mēneši bija veiksmīgi augsta riska klases aktīviem. Pārlietu lielais pesimisms pret globālās ekonomikas izaugsmi tika atlikts malā, kā arī ekonomiskie rādītāji Ķīnā bija pozitīvi. Finanšu tirgos bija vērojams cenu pieaugums, kas sniedza pozitīvus ienesīguma apjomus.

ASV Federālā rezervju sistēma (FRS) jau ilgāku laika periodu deva mājienus par monetārās politikas ierobežošanu, ceļot starpbanku procentu likmes ASV, pirmo reizi pēc globālās finanšu krīzes. Par spīti tam, ka ASV ekonomiskā izaugsme ir stabila, cenu svārstīgums 3. ceturksnī finanšu tirgos lika FRS atlikt procentu likmju celšanu līdz gada beigām. Kā tika sagaidīts, decembra vidū FRS cēla procentu likmes par 0.25%. Paralēli, tika sagaidīts, ka Eiropas Centrālā banka (ECB) palielinās monetārās stimulēšanas pasākumus. Par spīti tam, ka ECB paziņoja par savu stimulēšanas programmu decembrī, tirgos bija vērojama vilšanās par bankas lēmumu, kas noveda pie: EuroStoxx 50 akciju indeksa strauja krituma; centrālo valdību obligāciju ienesīguma pieauguma; eiro vērtības kāpuma pret ASV dolāru. Arī Japānas Centrālā banka (JCB) nespēja iepriecināt finanšu tirgus. Par spīti vājajiem ekonomiskajiem rādītājiem, JCB nepalielināja stimulējošos pasākumus.

Ceturksnis tirgos iesākās veiksmīgi, bet pēdējais mēnesis izmainīja tajos pastāvošo sentimentu. Papildus ziņām no ECB un JCB, resursu tirgi piedzīvoja cenu kritumu. Viskrasāk tas notika naftas tirgū – tās cena ievērojami kritās, daļēji dēļ pastāvošās pārprodukcijas, kā arī dēļ zemā pieprasījuma. Kārtējo reizi tika apšaubīta ekonomiskā situācija Ķīnā un palielinājās cenu svārstīgums finanšu tirgos. Kopumā, gads beidzās ar svārstīgiem tirgiem un negatīvu sentimentu tajos.