

## INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

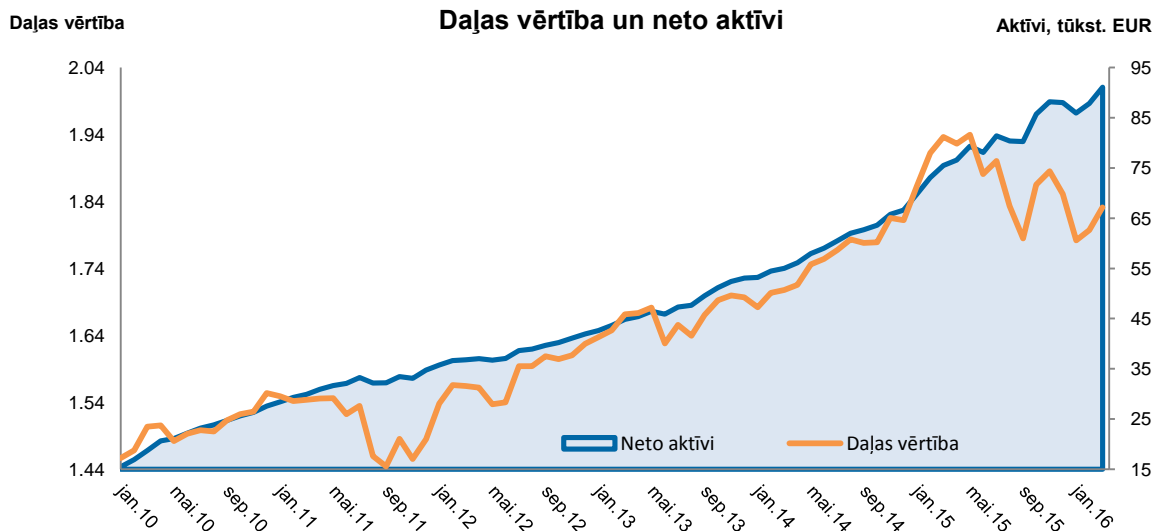
<b>Plāna nosaukums</b>	Nordea aktīvais ieguldījumu plāns
<b>Līdzekļu pārvaldītājs</b>	IPAS „Nordea Pensions Latvia”, Krišjāņa Valdemāra iela 62, Rīga, Latvija
<b>Pārvaldnieks</b>	Anne Leino
<b>Turētājbanka</b>	Nordea Bank AB Latvijas filiāle
<b>Darbības sākums</b>	2008. gada 10. decembris
<b>Kopējās pārvaldīšanas izmaksas</b>	Maksājuma pastāvīgā daļa kopā: 1.00% Mainīgā maksājuma daļa: 1.00% Kopā ne vairāk kā : 2.00%

## 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						
	30.09.2015	31.12.2015	31.03.2016		3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	2 gadu	5 gadu	Kopš darbības sākuma
<b>Daļas vērtība (EUR)</b>	1.7797	1.8460	1.8261	<b>Plāns</b>	-1.08%	2.61%	-5.45%	3.56%	3.39%	3.59%
<b>Līdzekļu vērtība (EUR)</b>	80 264 228	88 027 731	91 090 028	<b>Nozares vidējais</b>	-0.75%	1.47%	-4.05%	3.17%	3.13%	



## INESĪGUMA SALĪDZINĀJUMS

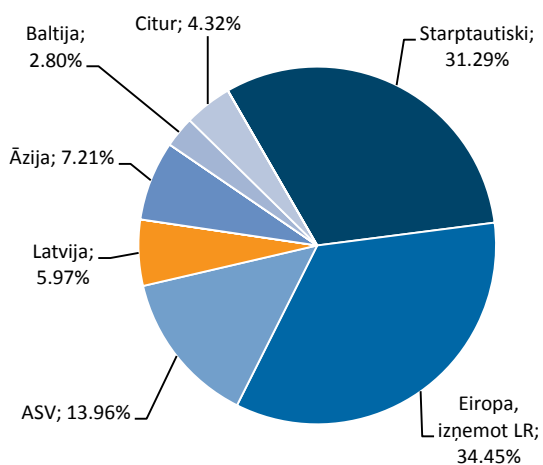
Šajā ceturksnī tika palielināti plāna ieguldījumi starptautiskajās un Japānas akcijās. Plāns veica savu pirmo alternatīvo ieguldījumu Baltijas nekustamo īpašumu fondā. 2016. gada pirmā ceturksņa sniegums bija negatīvs (-1.08%). Viena gada sniegums bija -5.45%. 96.6% no ieguldījumi akciju fondos uzrādīja negatīvu sniegumu, tikai Nordea Global Stable Equity fonds par spīti svārstīgajai videi, sniedza pozitīvu atdevi. Pretēji akciju tirgu ieguldījumu sniegumiem, visi, izņemot divus, fiksēto instrumentu ienesīgumi bija pozitīvi. Tikai ASV dolāros denominēto attīstības tirgu obligāciju un Eiropas augsta ienesīguma obligāciju instrumenti uzrādīja negatīvus sniegumus. Labāko sniegumu uzrādīja ieguldījumi Eiropas un starptautisko valdību obligācijās, kā arī ieguldījumi ASV uzņēmumu obligācijās un starptautiskajās augsta ienesīguma obligācijās. Portfelī esošo Eirozonas centrālo valdību obligāciju vērtība pieauga, pateicoties obligāciju ienesīgumu kritumam līdz ļoti zemiem līmeņiem. Uzņēmumu obligācijas, kas cieta zaudējumus 2015. gada otrajā pusē no kredīta starpību pieaugšanas, spēcīgi atguvās ceturksņa ietvaros.

### 10 lielākie ieguldījumi

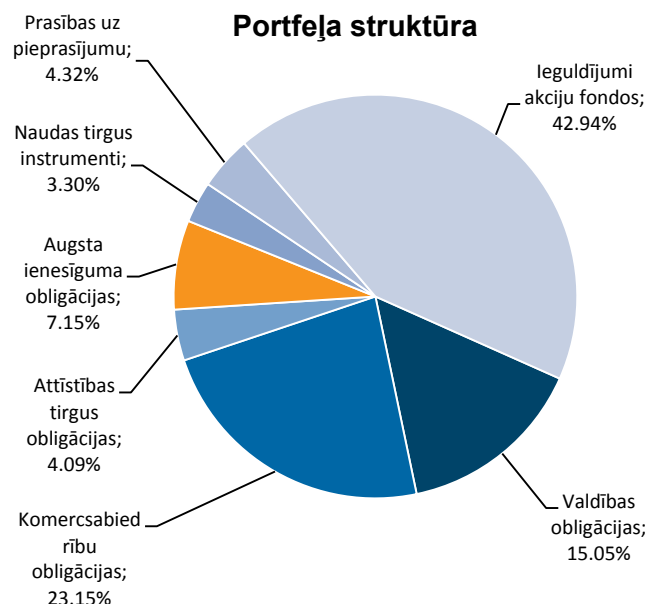
Ieguldījums	Īpatsvars
db x-trackers MSCI Eiropas uzņēmumu akciju fonds	8.18%
db x-trackers MSCI pasaules uzņēmumu akciju fonds	5.56%
iShares EUR obligācijas	5.52%
db x-trackers Globālais valdību parādzīmju fonds (tikai ar investīciju reitingu)	5.15%
Nordea Globālais stabilo uzņēmumu akciju fonds	4.13%
db x-trackers iBoxx Vācijas valdības parādzīmju fonds	3.69%
db x-trackers ASV akciju ieguldījumu fonds	3.63%
Nordea Eiropas augsta ienesīguma obligāciju fonds	3.26%
iShares Z-Amerikas akciju ieguldījumu fonds	3.20%
Nordea ASV uzņēmumu obligāciju ieguldījumu fonds	3.09%

### IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

#### Ģeogrāfiskais sadalījums



#### Portfeļa struktūra



### PĀRVALDĪTĀJA KOMENTĀRS

Gads finanšu tirgos iesākās negatīvi. Bažas par Ķīnas ekonomikas atdzišanu pieņēmas spēkā, kā arī izejvielu tirgus cenas nesniedza labākos rezultātus, visvairāk tas bija vērojams naftas cenu kritumā. Tā rezultātā, Ķīnas akciju tirgos bija ievērojams vērtības kritums. Negatīvais sentiments izplatījās globāli un riska klašu aktīvi piedzīvoja lielāko cenu kritumu kopš globālās finanšu krīzes, 2008. gada septembrī. Paralēli Eirozonas valdību obligāciju ienesīgumi nokritās līdz ļoti zemiem līmeņiem.

Šajā svārstīgajā ceturksnī, atkārtoti tika uzsvērt centrālo banku loma ekonomikā. Eiropas Centrālā banka (ECB) janvāra sēdē paziņoja, ka ir gatava palielināt stimulējošos pasākumus, lai uzlabotu vājo ekonomisko izaugsmi Eirozonā un veicinātu inflācijas izaugsmi. Finanšu tirgi reaģēja uz šīm ziņām ar cenu kāpumu janvāra izskaņā. Arī Japānas Centrālā banka turpināja atbalsta sniegšanu programmu savas valsts ekonomikai un pazemināja procentu likmi līdz negatīvām vērtībām. Salīdzinot ar ECB un Japānas Centrālo banku, ASV Federālā Rezervju banka atrodas citā situācijā. Tā decembrī palielināja procentu likmi pirmo reizi kopš finanšu krīzes un gaidāms, ka 2016. gada ietvaros tās tiks celtas vēl. Tomēr, starptautisko procesu virzība un paaugstinātais svārstīgums finanšu tirgos lika ASV Federālo Rezervju bankai samazināt procentu likmju celšanas prognozes un atlikt centienus normalizēt monetāros apstākļus ASV.

Februāris sniedza atvieglojumu ar nervozitāti pārņemtajiem tirgiem. Papildus, parādījās jauni draudi, kad Apvienotā Karaliste noteica datumu, kad tās iedzīvotāji balsos par palikšanu vai izstāšanos no Eiropas Savienības. Referendums notiks 23. jūnijā un ir pieaugušas spekulācijas attiecībā uz gaidāmajiem rezultātiem. Pašreiz pieejamie aptauju dati liecina, ka balsu skaits šajā referendumā ir gandrīz vienāds. Tika arī apšaubīts stāvoklis, kurā pašreiz atrodas Eiropas bankas un ziņu centrā atradās Deutsche Bank. Visbeidzot, martā ECB laida klajā detaļas par ilgi gaidīto stimulējošo pasākumu palielināšanu, ko finanšu tirgi sagaidīja pozitīvi. Pārsteidzošā kārtā ASV Federālā Rezervju banka sniedza ļoti piesardzīgu ziņojumu par ekonomisko situāciju globāli, uzsverot pastāvošos riskus starptautiskajā ekonomikā. Marts bija spēcīgs mēnesis Attīstības tirgu ekonomiku akcijām, ko veicināja izejvielu cenu atlabšana un tas nedaudz slāpēja pastāvošās bažas, kas bija saistītas ar Ķīnas ekonomikas izaugsmes tempiem.