

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

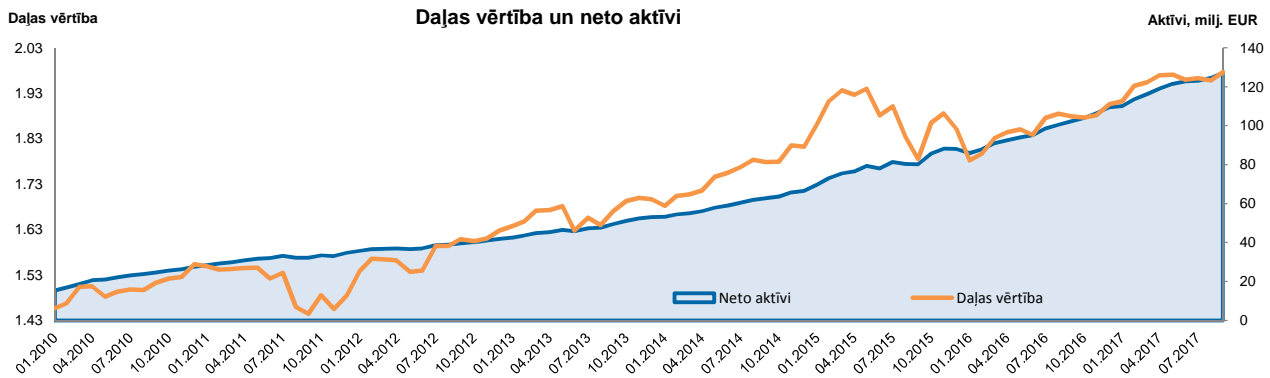
Plāna nosaukums	Nordea aktīvais ieguldījumu plāns (no 01.10.2017. - Luminor (N) Aktīvais ieguldījumu plāns)
Līdzekļu pārvaldītājs	IPAS „Nordea Pensions Latvia” (no 01.10.2017. - Luminor Pensions Latvia IPAS), Krišjāņa Valdemāra iela 62, Rīga, Latvija
Pārvaldnieks	Anne Leino
Turētājbanka	Nordea Bank AB Latvijas filiāle (no 01.10.2017. - Luminor Bank AS)
Darbības sākums	2008. gada 10. decembris
Kopējās pārvaldīšanas izmaksas	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 īpašu 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

Ieguldījumu plāna daļas un līdzekļu vērtība				Ieguldījumu plāna ienesīgums uz 29.09.2017.							
	31.03.2017	30.06.2017	29.09.2017		3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	2 gadi	3 gadi	5 gadi	Kopš darbības sākuma
Daļas vērtība (EUR)	1.9489	1.9546	1.9714	Plāna ienesīgums (%)	0.31	1.60	5.18	5.01	3.51	4.21	3.87
Līdzekļu vērtība (EUR)	116 186 859	122 734 815	127 062 341	Nozares vidējais ienesīgums (%)	0.90	0.98	4.13	3.82	2.93	3.50	

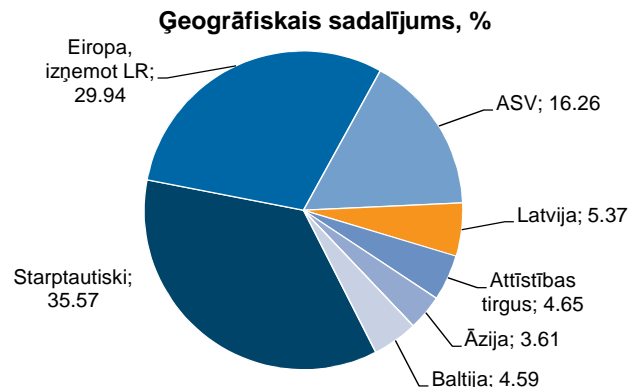
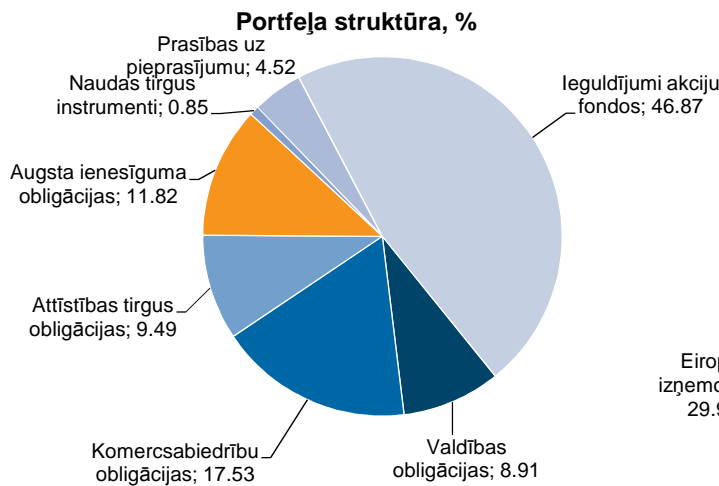


ienesīguma SALĪDZINĀJUMS

Plāna daļas vērtība ceturksnī pieauga par 0.31% un pusgadā par 1.60%. Plāna ienesīgums pārsniedz nozares vidējo aktīvo plānu ienesīgumu 6 un 12 mēnešu, 2, 3 un 5 gadu griezumā. Pēdējā gada laikā kapitāla pieaugumu pamatā nodrošināja akciju fondu, it īpaši Baltijas valstu nekustamo īpašumu un akciju fondu, vērtības pieaugums. Lai gan ceturksnā laikā Vācijas un ASV etalona obligāciju likmes ir mainījušās nedaudz (Vācijas likme praktiski nemainījās un ASV likme pieauga par 0.03 %-punktiem), gada laikā abas likmes ir jūtami pieaugušas (Vācijas likme par 0.583 %-punktiem, ASV - par 0.739 %-punktiem), kā rezultātā lielākā daļa portfeļa obligāciju fondu vērtība gada laikā ir samazinājusies. Izņēmums ir augsta ienesīguma obligāciju fondi. Gan ceturksnā, gan gada laikā samazinājās ASV dolāra vērtība pret eiro (ceturksnā laikā par 3.4%, gada - par 5.2%), kā rezultātā labāku ienesīgumu uzrādīja akciju un obligāciju fondi ar hedžētām pozīcijām pret eiro.

10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI	
ieguldījums	Īpatsvars, %
iShares MSCI pasaules uzņēmumu akciju fonds (apdr. pret valūtu kursu svārstībām)	9.04
db x-trackers Eiropas uzņēmumu akciju fonds	8.70
iShares eiro obligāciju (ar nodrošinājumu) fonds	6.55
iShares J. P. Morgan attīstības tirgu obligāciju fonds	5.55
iShares S&P 500 indeksa uzņēmumu akciju fonds (apdr. pret valūtu kursu svārstībām)	4.75
iShares MSCI Tālo Austrumu (izņemot Japānu) uzņēmumu akciju fonds	4.65
iShares J. P. Morgan attīstības tirgu obligāciju fonds (apdr. pret valūtu kursu svārstībām)	3.94
Nordea Globālais augsta ienesīguma obligāciju fonds	3.77
db x-trackers Klusā okeāna reģiona (izņemot Japānu) uzņēmumu akciju fonds	3.61
Nordea Globālais stabilo akciju fonds	3.24

IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA



PĀRVALDĪTĀJA KOMENTĀRS

Nordea prognozē pasaules ekonomikas izaugsmi 3.6% apmērā 2017.gadā un 3.7% apmērā 2018.gadā, kas ir augstākie rādītāji kopš 2011.gada, turklāt pirmo reizi kopš 2007.gada visās 35 OECD valstīs ir izaugsme. Attīstītajās valstīs sinhronizēto izaugsmi ir veicinājuši atviegloti monetārie nosacījumi un darba tirgus piedāvājuma samazināšanās, kas savukārt ir veicinājuši pieprasījuma pieaugumu. Savukārt Apvienotajā Karalistē nenoteiktība saistībā ar Brexit, britu mārciņas vājināšanās, kas ir veicinājusi inflāciju, ir samazinājusi britu pirkspēju un sekojoši ekonomisko noskaņojumu. ASV galvenais izaugsmes risks ir valdības iespējamā protekcioisma politika.

2017.gada septembrī eirozonas pamatinflācija (bez ēdiena, enerģijas, tabakas un alkohola) bija 1.1% līmenī. Nordea prognozē, ka 2018.gadā pamatinflācija pieaugs līdz 1.3%, savukārt ASV pamatinflācija (bez ēdiena un enerģijas) septembrī bija 1.7% un Federālo rezervju sistēma prognozē tās palielināšanos nākamajos gados. Vienlaikus uzņēmumu peļņas pieaugumu un ienesīgumu no ieguldījumiem akcijās nākotnē var samazināt augošās jēlnaftas cenas, kuras pieaug augošā pieprasījuma un politisko notikumu Tuvajos Austrumos dēļ. Ietekmi var radīt arī politiskie riski, kas pastāv Ķīnas un ASV attiecībās.

Vācijas 10 gadu obligāciju etalona likme uz 30.09.2017. bija 0.464. Uz 16.10.2017. likme bija samazinājusies līdz 0.403 atzīmei, vienlaikus attiecībā uz eiro obligāciju likmēm Nordea prognozē nelielu likmju kāpumu, ņemot vērā nesenos ECB signālus par plānotajām monetārās politikas aktivitātēm. ASV 10 gadu obligāciju etalona likme uz 30.09.2017. bija 2.334. Uz 16.10.2017. likme bija samazinājusies līdz 2.293 atzīmei, vienlaikus attiecībā uz ASV dolāra obligāciju likmēm Nordea prognozē likmju kāpumu, ņemot vērā plānoto bāzes likmes (Fed funds rate) celšanu 2017.gada decembrī un Federālo rezervju sistēmas bilances pakāpenisku samazināšanu. Obligāciju likmju celšanās samazinās obligāciju un to fondu vērtību.

Jāatzīmē, ka ECB un Federālo rezervju sistēmas realizētā politika vairāku analītiķu ieskatā palielinās finanšu tirgus svārstīgumu.