

Informācija par ieguldījumu plānu

Plāna nosaukums	Nordea konservatīvais ieguldījumu plāns
Līdzekļu pārvaldītājs	IPAS Nordea Pensions Latvia
Pārvaldnieks	Anne Leino
Turētājbanka	AS Swedbank
Darbības sākums	2008. gada 10. decembris
Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas	32 610 LVL

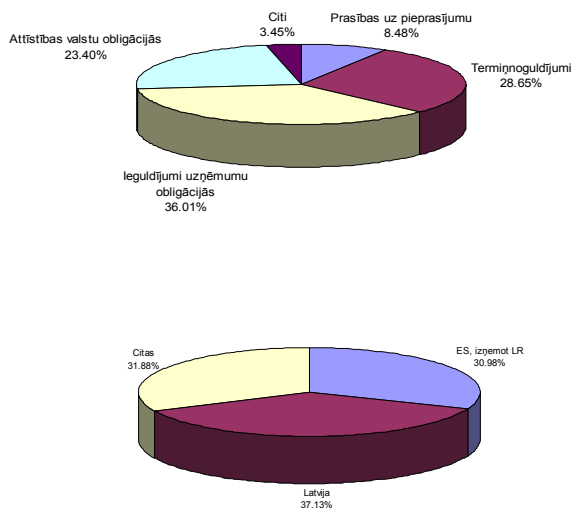
Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtība

	31.12.2009.	31.03.2010.	30.06.2010.
Daļas vērtība (LVL)	1.0069	1.0204	1.0243
Ļīdzekļu vērtība (LVL)	4 255 384	5 346 839	6 084 860

Ieguldījumu politika

Plāna mērķis ir ieguldīt līdzekļus fiksēta ienākuma un citos procentu ienākumus nesošos instrumentos, instrumentos kas ir denominēti galvenokārt Latvijas latos, eiro valūtā un emitēti Eiropas Ekonomikas zonā. Šo instrumentu emitenti var būt dalībvalstis, kredītiestādes un finanšu institūcijas, komercsabiedrības, kuru emitētie vērtspapīri tiek kotēti regulētajos fondu tirgos EEZ un ESAO valstīs. Plāna ieguldījumu galvenais ģeogrāfiskais fokuss ir Eiropas Savienības dalībvalstīs. Plāns veic līdzekļu ieguldījumus pārsvarā ar ieguldījumu fondu un biržas fondu (Exchange traded funds) starpniecību, ievērojot Prospektā noteiktos ieguldījumu ierobežojumus. Plāns var veikt tiešus līdzekļu ieguldījumus augstākminētajā aktīvu klasē.

Ieguldījumu portfeļa struktūra



10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Īpatsvars*, %
Termiņnoguldījums A/S Danske Bank	5.93%
Termiņnoguldījums A/S Swedbank	5.01%
Termiņnoguldījums A/S DnB NORD	4.19%
XEMB GY EM. MARKET LIQUID EUROBOND I	3.99%

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund BI-EUR	3.98%
Ishares - iShares EURO Corporate Bond	3.96%
DB-IBOX EUR GERMANY COVERED	3.93%
iShares II PLC - iShares JPMorgan \$ Emerging Markets Bond Fund	3.91%
Ishares III plc - Ishares Barclays Euro Corp Fund	3.85%
Lyxor ETF Euro Corporate Bond	3.74%

* Īpatsvars pret neto aktīviem

Ieguldījumu plāna ienesīguma salīdzinājums

Nordea konservatīvā ieguldījumu plāna ienesīgums 2010. gada otrajā ceturksnī bija 0,38% pretstatā nozares vidējam ienesīgumam 1,25%. Plāna ienesīgums ir bijis mazāks nekā nozares vidējais ienesīgums galvenokārt tādēļ, ka ievērojama daļa līdzekļu tika izvietota eiro denominētajos finanšu instrumentos, kas pārskata ceturksnī ir uzrādījuši zemāku un svārstīgāku sniegumu salīdzinājumā ar Latvijas latos denominētajiem finanšu instrumentiem. Arī Latvijas latu ieguldījumu procentu likmes pārskata ceturksnī atradās relatīvi zemā līmenī, un tas atstāja negatīvu iespaidu uz kopējo plāna sniegumu.

Pārvaldītāja komentārs

2010. gada 2. ceturksnī notikumi akciju tirgos liecināja par nervozitāti un ekonomikas atveseļošanās nestabilitāti. Maijā satraucošās ziņas no Eiropas Dienvidiem vēl vairāk veicināja pieprasījuma pēc Eiropas valstu valdības obligācijām pieaugumu. Lielākā daļa Pasaules valstu cīnās ar maksātspējīgu uzņēmumu skaita palielināšanos pēc globālās ekonomiskās krīzes. Valstu ekonomikas stabilizēšanas pasākumi prasa maksimālu izmaksu samazināšanu, īpaši tas attiecas uz sociālajām izmaksām. No Eirozonas valstīm vissliktākā situācijā ir Grieķija. Grieķijai pieprasītās procentu likmes, lai tā saņemtu finansējumu, ir ekstrēmi pieaugušas, jo pastāv bažas, ka Grieķija, iespējams, nevarēs atmaksāt aizdevumus.

Citas Eiropas Savienības valstis ir solījušas Grieķijai palīdzību tās parādu finansēšanā, bet vienlaicīgi tiek prasīts, lai Grieķija veiktu stingrus izmaksu samazināšanas pasākumus, kas palīdzētu restrukturizēt tās ekonomiku. Taču šī Eiropas Savienības dalībvalstu palīdzības pakete ir nākusi novēloti, jo pieaugošās bažas jau ir izplatījušās arī uz kaimiņvalstīm, piemēram, Itāliju, Spāniju un Portugāli. Jaunā nacionālo parādu krīze Eirozonā sākusī apdraudēt trauslo globālās ekonomikas atveseļošanās procesu, un tādēļ Eiropas Savienības valstis kopā ar Starptautisko Valūtas fondu un Eiropas Centrālo banku bija praktiski spiestas priekš Eirozonas izveidot milzīgu stabilitātes nodrošināšanas fondu 750 miljardu eiro apmērā. Akciju tirgi uz šo lēmumu reaģēja ar cenu pieaugumu, kas gan ilga tikai vienu dienu un nebija pietiekami, lai stabilizētu finanšu tirgus.

Kopumā, pozitīvu indikatoru trūkuma un joprojām nedaudz augošu bezdarba rādītāju dēļ, globālās ekonomikas atkopšanās tiek apšaubīta, un atkal ir parādījušās bažas par otra krituma iespējamību. Nervozitāte un nenoteiktība finanšu tirgos ir palielinājusi to nepastāvību. Steidzami ir nepieciešami pozitīvi dati un indikatori, lai nomierinātu investorus, stabilizētu tirgus un stiprinātu nelielas, bet pozitīvas vispārējās izaugsmes scenāriju. Lielas cerības tiek liktas uz uzņēmumu pusgada rezultātiem, kas tik publicēti sākot no jūlija vidus un no kuriem tiek gaidīts apliecinājums pozitīvai attīstībai un perspektīva turpmākajai izaugsmei.

2010. gada otrā ceturkšņa beigās Nordea konservatīvā ieguldījumu plāna ekspozīcija uzņēmumu un valstu obligācijās bija 62,9%. Otrā ceturkšņa laikā ieguldījumu īpatsvars fiksēta ienesīguma finanšu instrumentos ir pakāpeniski pieaudzis par 16,9%. Nordea konservatīvā ieguldījumu plāna sniegums ir bijis stabils, neskatoties uz svārstībām finanšu tirgos. 2010. gada otrajā ceturkšņa beigās plāna darbības rezultāts kopš gada sākuma bija 1,52%, bet pēdējo 12 mēnešu ienesīgums – 3,25%.

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