

Informācija par ieguldījumu plānu

Plāna nosaukums Nordea aktīvais ieguldījumu plāns	
Līdzekļu pārvaldītājs	IPAS Nordea Pensions Latvia
Pārvaldnieks	Anne Leino
Turētājbanka	AS Swedbank
Darbības sākums	2008. gada 10. decembris
Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas	82 532 LVL

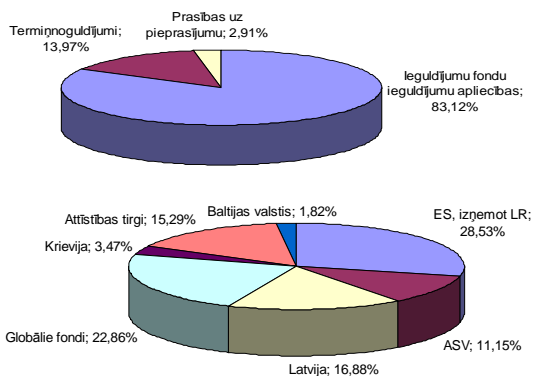
Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtība

	30.09.2010.	31.12.2010.	31.03.2011.
Daļas vērtība (LVL)	1.0595	1.0895	1.0829
Līdzekļu vērtība (LVL)	17 384 329	19 401 660	21 754 380

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.

Ieguldījumu portfeļa struktūra



10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Īpatsvars, %
Termiņnoguldījumi AS UNICREDIT BANK	7.10%
Termiņnoguldījums AS DnB NORD BANK	4.73%
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund BI-EUR	3.93%
XMUS GY (MSCI TRN USA)	3.80%
iShares S&P 500 ETF	3.62%
Evli Ruble Debt	3.47%
Evli Euro Liquidity	3.34%
iShares Markit iBoxx Euro High Yield	3.33%
XMEA GY (MSCI EM EMEA Trn)	3.23%
Ishares III plc - Ishares Barclays Euro Corp	3.10%

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

Ieguldījumu plāna ienesīguma salīdzinājums

Nordea aktīvā ieguldījumu plāna ienesīgums 2011. gada pirmajā ceturksnī bija -0.33% salīdzinājumā ar nozares vidējo ienesīgumu - 0.18%. Plāna darbības rezultāts lielā mērā sakrīt ar nozares vidējo rādītāju. Līdzīgi kā 2010. gada pēdējā ceturksnī, pārskata ceturksnī dažu Eiropas valstu maksātspēja un parādu restrukturizācijas nepieciešamība joprojām bija investoru uzmanības centrā. Tas savukārt ir negatīvi ietekmējis Plāna darbības rezultātu. Nemieri Ziemeļāfrikā, kā arī zemestrīce un cunami Japānā arī ir iedragājuši investoru uzticību finanšu tirgiem, tai skaitā kapitāla vērtspapīriem, kuru vērtība arī piedzīvoja samazinājumu 2011. gada 1. ceturksnī.

Pārvaldītāja komentārs

2011. gada pirmajā ceturksnī finanšu tirgi aizgūtnēm gaidīja Eiropas Savienības izšķirīgu rīcību, lai risinātu dažās Eiropas Savienības valstīs pastāvošās valsts parāda problēmas. Marta vidū Eiropas Savienībai izdevās atrast jaunu pastāvīgās krīzes risinājumu - Eiropas Stabilitātes Mehānismu, kura īstenošana tiks uzsākta 2013. gada jūnijā. No otras puses, līdz šim nav izpildīta neviena vienošanās saistībā ar pašreizējo pagaidu Eiropas Finanšu Stabilitātes plānu. Pirmā ceturksņa beigās bija diezgan skaidrs, ka trešā valsts, kas Eiropas Savienībai lūgs palīdzību, būs Portugāle pēc tās valdības atkāpšanās martā. Pavasarī daudzās eiropas valstīs notiek vēlēšanas, kā rezultātā dažu Eiropas Savienības līmeņa lēmumu pieņemšana ir atlikta uz vasaru. Tādējādi valstu parāda problēmas eiro valstīs, visticamāk, turpinās radīt svārstības fiksēta ienesīguma finanšu instrumentu tirgos. Arī vien pieaugošie un neprognozējamie nemieri Ziemeļāfrikā janvārī palielināja investoru piesardzību. Bažas par nemieru saasināšanos lielākajās naftas ražotājvalstīs veicināja naftas cenu pieaugumu. Martā turpinājās demonstrācijas Lībijā, kas noveda pie pilsoņu kara sākuma. Naftas cenas saglabājās augstā līmenī un turpina palielināties, veicinot inflācijas pieaugumu. Savukārt, inflācijas pieaugums var novest pie stingrākas monetārās politikas un, iespējams, palēnināt globālās ekonomikas atveseļošanu. Pieaugošās inflācijas dēļ Eiropas Centrālā banka martā deva pārsteidzošu mājieni par iespēju palielināt likmes jau aprīļa sanāksmē. Tirgos pirmais likmju pieaugums tika gaidīts tikai otrajā gada pusē, taču fiksēta ienesīguma finanšu instrumentu tirgi pielāgojās šim pārsteigumam jau martā. Augstā inflācija jau kādu laiku atpakaļ piespieda vairāku attīstības valstu centrālās bankas sākt palielināt procentu likmes, taču, piemēram, ASV Federālo rezervju sistēma joprojām ir nogaidoša. Lai arī pēdējā laikā ASV ekonomikas rādītāji ir bijuši diezgan pozitīvi, ir paredzams, ka ASV Federālo rezervju sistēma līdz šā gada beigām procentu likmes paaugstināšanu nostiprināja eiro vērtību pret ASV dolāru. Tas negatīvi ietekmēja eiro valūtā veikto ieguldījumu ASV dolāros denominētos attīstības tirgu finanšu instrumentos sniegumu. 2011. gada 11.martā Japānā netālu no Tokijas notika spēcīga zemestrīce, un piekrasti skāra milzīgs cunami, izraisot ļoti plašus postījumus. Nopietni bojājumi tika nodarīti arī vairākām atomelektrostacijām. Šīs katastrofas veicināja cenu kritumu globālajos akciju tirgos, taču tie atguvās jau marta pēdējās nedēļās. Lai arī šie notikumi izraisīja apjukumu finanšu tirgos un īslaicīgi veicināja investoru bažu pieaugumu, tiek lēsts, ka globālo ekonomisko izaugsmi tas ietekmēs salīdzinoši nedaudz. 2011. gada pirmā ceturksņa beigās Nordea aktīvā ieguldījumu plāna ieguldījumu uzņēmumu akcijās īpatsvars bija 38,4%. Ieguldījumi fiksēta ienesīguma finanšu instrumentos veidoja 44,7%. Pirmā ceturksņa laikā tika palielināta plāna ekspozīcija ASV un Krievijas uzņēmumu akcijās, kā arī ieguldījums īpaši augsta ienesīguma finanšu instrumentos un fiksēta ienesīguma ieguldījumos Krievijā. 2011. gada pirmo ceturksni noslēdzot, Nordea aktīvā ieguldījumu plāna darbības rezultāts kopš gada sākuma bija -0,63%, bet pēdējo trīs mēnešu ienesīgums bija - 0,75%. Ziemeļāfrikas nemieru un Japānas katastrofas izraisītās investoru bažas rezultējās vājākā akciju tirgu sniegumā. Salīdzinājumam, MSCI World indeksa, kas izteikts EUR, sniegums marta beigās bija -0,82%. Ieguldījumi Krievijas, Centrālās un Austrumeiropas akcijās uzrādīja vislabāko sniegumu, visvājāko - ieguldījumi Āzijas un Latīņamerikas akcijās. Starp fiksēta ienesīguma ieguldījumiem vislabāko sniegumu uzrādīja īpaši augsta ienesīguma finanšu instrumenti, taču plāna sniegumu negatīvi ietekmēja Eiropas parādu krīze un procentu likmju pieaugums.