

## INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

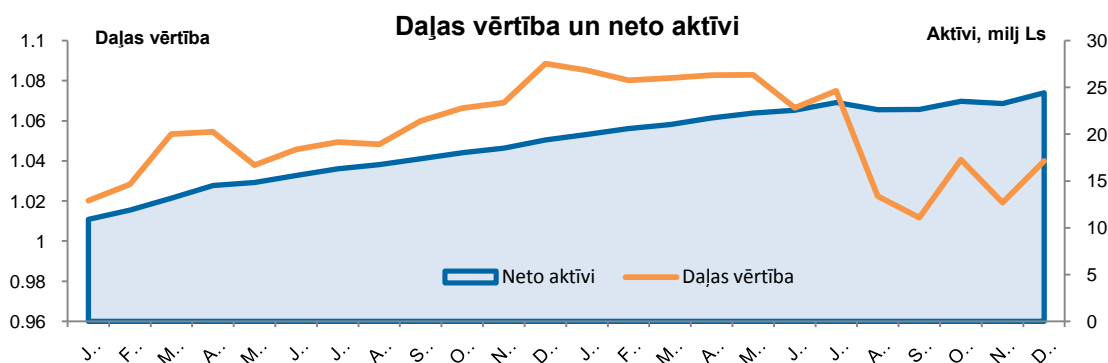
<b>Plāna nosaukums</b>	Nordea aktīvais ieguldījumu plāns
<b>Līdzekļu pārvaldītājs</b>	IPAS „Nordea Pensions Latvia”, Krišjāņa Valdemāra iela 62, Rīga, Latvija
<b>Pārvaldnieks</b>	Anne Leino
<b>Turētājbanka</b>	Nordea Bank Finland Plc, ko pārstāv Nordea Bank Finland Plc Latvijas filiāle
<b>Darbības sākums</b>	2008. gada 10. decembris
<b>Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas</b>	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 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 plāna līdzekļu vērtība			Ieguldījuma plāna ienesīgums			
	30.06.2011	30.09.2011	31.12.2011		3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.
<b>Daļas vērtība (LVL)</b>	1.0664633	1.0117137	1.0450498	<b>Plāns</b>	3.29%	-2.33%	-4.08%
<b>Līdzekļu vērtība (LVL)</b>	22 697 953	22 642 524	22 642 524	<b>Nozares vidējais</b>	2.16	-2.91%	-3.61%



## IENESĪGUMA SALĪDZINĀJUMS

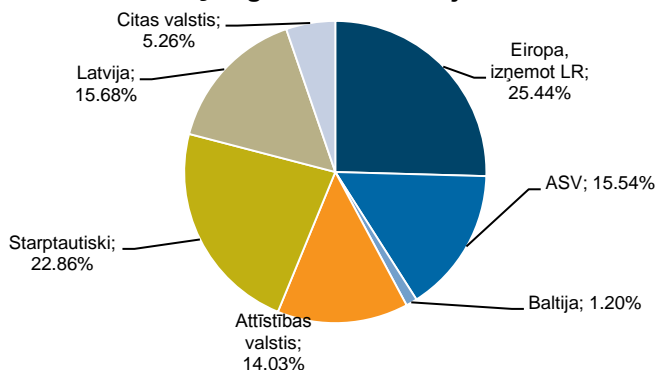
Nordea aktīvā ieguldījumu plāna ienesīgums 2011. gada ceturtajā ceturksnī bija 3,29% salīdzinājumā ar nozares vidējo ienesīgumu 2,16%. Plāna darbības rezultāts ir labāks par nozares sniegumu gan parādāzīmju, gan kapitāla vērtspapīru dēļ, kuru vērtība piedzīvoja ievērojamu kāpumu šajā ceturksnī. Mazinoties investoru bažām par Grieķijas maksātnespējas iestāšanās risku, kā arī par parāda krīzes tālāko izplatīšanos citās Eiropas Savienības valstīs, strauji pieauga gan parādāzīmju, gan kapitāla vērtspapīru vērtība. Tas atstāja būtisku pozitīvu ietekmi uz ieguldījumu plānam piederošo ieguldījumu vērtību.

## 10 lielākie ieguldījumi

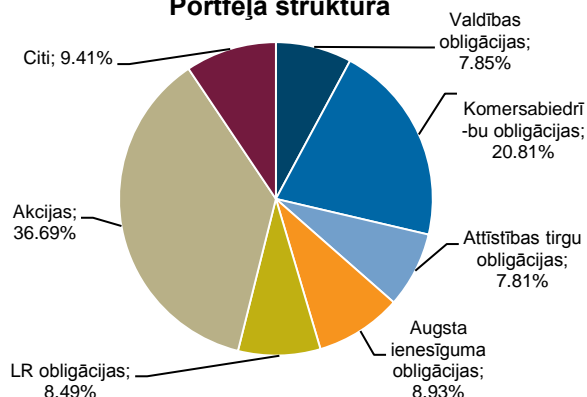
Ieguldījums	Īpatsvars
LR parādāzīmes, 07.2016	6.97%
db x-trackers ASV akciju ieguldījumu fonds	4.25%
iShares ASV S&P 500 akciju ieguldījumu fonds	4.13%
db x-trackers attīstības tirgu likvīdo eiroobligāciju fonds	3.86%
DB-IBOXX Vācijas obligāciju fonds	3.83%
Nordea Augsta ienesīguma obligāciju fonds EUR	2.99%
Evli eiro likviditātes fonds	2.92%
Legg Mason Royce mazu uzņēmumu akciju fonds	2.87%
Evli Krievijas rubļu fonds	2.82%
Nordea ASV uzņēmumu obligāciju fonds	2.78%

## IENESĪGUMA SALĪDZINĀJUMS

### Ģeogrāfiskais sadalījums



### Portfeļa struktūra



## PĀRVALDĪTĀJA KOMENTĀRS

2011. gada pēdējais ceturksnis bija līdzīgs gada pārējiem ceturkšņiem. Investoru uzmanības centrā joprojām atradās Eirozonas parādu krīze. Investoru bažas nedaudz mazinājās un finanšu tirgos atgriezās mērena interese par riskantākiem ieguldījumu veidiem. Ceturksnis bija pilns pozitīvu un negatīvu notikumu, kas šūpoja finanšu tirgus gan uz augšu, gan uz leju.

Palielinājās arī spiediens uz ES augstākajām amatpersonām, lai oktobra samītā pieņemtu būtiskus lēmumus Grieķijas parāda samazināšanai, Eiropas banku maksātspējas rādītāju uzlabošanai, kā arī tā dēvēta Eiropas Finanšu Stabilitātes Mehānisma stiprināšanai. Kaut arī netika gaidīts, ka kāds no šiem lēmumiem pilnībā atrisinās parādu krīzi, tie bija vitāli nepieciešami, lai nomierinātu investorus. Taču finanšu tirgus dalībnieki bija apmierināti ar šiem lēmumiem visai īsu laiku. Jau pēc pāris dienām Grieķija daudziem sagādāja negatīvu pārsteigumu ar savu ierosinājumu rīkot tautas nobalsošanu, lai apstiprinātu vai noraidītu starptautisko finanšu palīdzības programmu, kas tika pilnveidota dažas dienas iepriekš. Kārtējo reizi investoru vēlme izvairīties vai būtiski samazināt riskus, dodot priekšroku drošākām investīcijām, izraisīja kritumu finanšu tirgos. Nedaudz vēlāk Grieķijas valdība demisionēja, un jaunizveidotā valdība atsauca priekšlikumu rīkot tautas nobalsošanu. Situācija Grieķijā un tās spēja pildīt savas finanšu saistības vēl joprojām ir neskaidra. Un tas gada beigās tikai pastiprināja spekulācijas par Grieķijas nepieciešamību atstāt Eirozonu.

Gada pēdējā ceturksnī parādu krīze attīstījās arī Itālijā un Spānijā. Itālijas valdības parādāzīmes bija pieprasītas investoru vidē, taču to ienesīguma likme uzkāpa līdz 7% gadā, neskatoties uz Eiropas Centrālās Bankas veiktajām darbībām. Turklāt Itālijā pieauga arī politiskā spriedze, kā rezultātā no amata atkāpās ilggadējais premjerministrs S.Berlusconi un viņa kabinets. Krīze negatīvi iespaidoja pat tādu Eiropas Savienības lielvalsti kā Francija. Novembra beigās vairāku valstu nacionālās bankas kopīgi veica darbības, kas vērstas uz procentu likmju samazināšanu bankām izsniegtajiem kredītiem ASV dolāros. Šīs rīcības mērķis bija novērst parādu krīzes izplatīšanos, kas varētu izraisīt likviditātes krīzi un paralizēt starpbanku tirgu. Veikto darbību rezultātā akciju tirgos tika piedzīvots straujš kāpums.

Decembrī finanšu tirgi piedzīvoja relatīvu atelpu pēc visai saspringta gada. Lielā mērā to ietekmēja arī paziņotie ekonomiskie rādītāji, kas izrādījās labāki nekā tika gaidīti, it īpaši ASV. ASV nepiepildījās bažas par recesijas iestāšanos. Taču ekonomiskā izaugsme 2011. gadā bija visai pieticīga, saglabājās augsts bezdarbs. Taču tika novērotas arī uzlabošanās pazīmes. Kopumā ASV finanšu tirgi gada laikā spēja uzrādīt izaugsmi, neraugoties uz Eirozonas parādu krīzi un citiem negatīviem globālajiem notikumiem. Decembrī Eiropas parāda problēmu dēļ pieauga ASV dolāra vērtība pret eiro, kas pozitīvi ietekmēja ASV finanšu tirgos veiktos ieguldījumus, pārrēķinot tos eiro valūtā.

2011. gada beigās Nordea aktīvā ieguldījumu plāna ieguldījumi akcijās veidoja 33,9% un fiksēta ienākuma instrumentos 56,8%. Plāna kontu atlikumi, kā arī termiņnoguldījumi kredītiestādēs tika būtiski samazināti, par 5,4% procentu punktiem palielinot ieguldījumus akcijās un par 3,1% procentu punktu fiksēta ienākuma instrumentos. Tika palielināts ASV uzņēmumu akciju īpatsvars, kā arī nedaudz samazināti ieguldījumi Eiropas uzņēmumu akcijās, kā arī palielināti fiksēta ienākuma ieguldījumi uzņēmumu obligācijās, Vācijas valdības obligācijās un attīstības valstu parādāzīmēs. Nedaudz tika samazināti ieguldījumi augsta ienesīguma obligācijās.

Nordea aktīvā ieguldījumu plāna ienesīgums no gada sākuma bija -4,43% un trīs mēnešu ienesīgums bija 2,80%. Ieguldījumi ASV akciju tirgos uzrādīja vislabāko sniegumu šajā ceturksnī. Arī gandrīz visiem pārējiem ieguldījumiem akcijās šis ceturksnis bija pozitīvs. Vienīgais izņēmums ir Plāna ieguldījumi Baltijas valstu akciju tirgos, kuriem bija negatīvs sniegums. Kopumā akciju sniegums no gada sākuma galvenokārt ir bijis negatīvs. Tikai Nordea Global Stable Equity fonds un ieguldījumi ASV uzņēmumu akcijās spēja nodrošināt pozitīvu sniegumu gada griezumā. Vislabāko sniegumu starp finanšu instrumentiem ar fiksētu ienākumu nodrošināja attīstības valstu parādāzīmes, augsta ienesīguma obligācijas un Vācijas valdības obligācijas. Ieguldījumi reģionos, kuros dominē ASV dolāri, piedzīvoja vērtības pieaugumu, palielinoties ASV dolāra vērtībai pret eiro. Visvājāko sniegumu ceturksnī uzrādīja ieguldījumi Eirozonas parādāzīmēs ar relatīvi garu dzēšanas termiņu. Taču šādu ieguldījumu sniegums no gada sākuma ir bijis salīdzinot labs.