

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

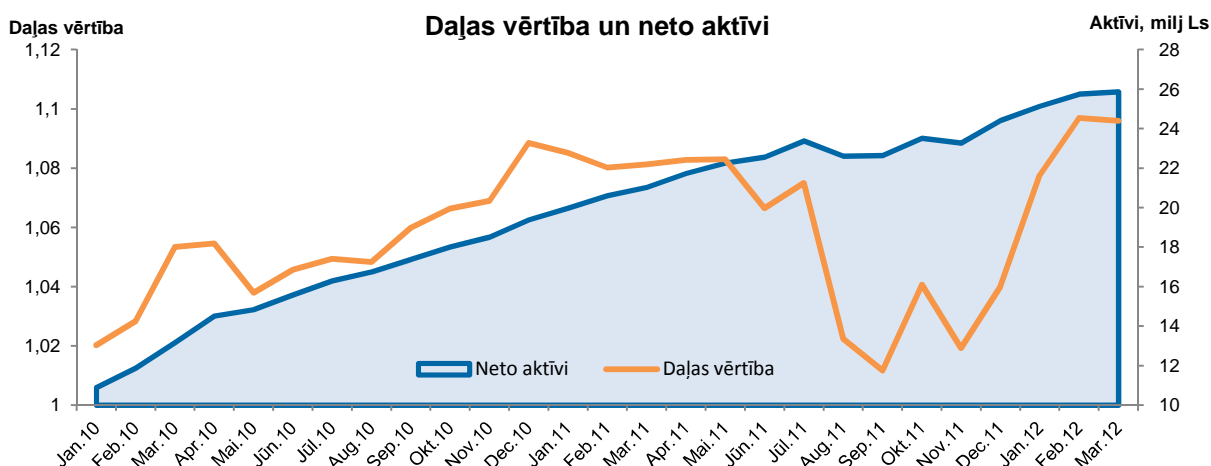
Plāna nosaukums	Nordea aktīvais ieguldījumu plāns
Līdzekļu pārvaldītājs	IPAS „Nordea Pensions Latvia”, Krišjāņa Valdemāra iela 62, Rīga, Latvija
Pārvaldnieks	Anne Leino
Turētājbanka	Nordea Bank Finland Plc, ko pārstāv Nordea Bank Finland Plc Latvijas filiāle
Darbības sākums	2008. gada 10. decembris
Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas	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			
	30.09.2011	31.12.2011	31.03.2012		3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.
Daļas vērtība (LVL)	1.0117243	1.0450498	1.0959286	Plāns	5.05%	8.32%	1.35%
Līdzekļu vērtība (LVL)	22 642 524	24 538 880	25 862 203	Nozares vidējais	4.65%	6.93%	1.05%



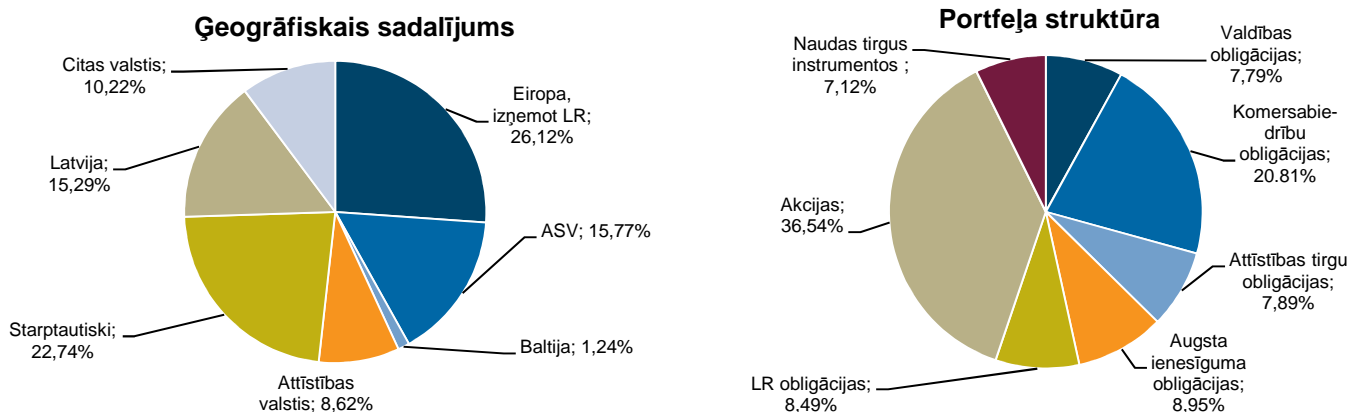
IENESĪGUMA SALĪDZINĀJUMS

Nordea aktīvā ieguldījumu plāna ienesīgums 2012. gada pirmajā ceturksnī bija 5.05% salīdzinājumā ar nozares vidējo ienesīgumu 4.65%. Plāna darbības rezultāts ir labāks par nozares sniegumu ieguldījumu plānam piederošo parāda un kapitāla vērtspapīru dēļ, kuru vērtība arī šajā ceturksnī piedzīvoja stabilu kāpumu. Saglabājoties mērenam investoru optimismam, plāna līdzekļu pārvaldnieka izvēlētā ieguldījumu politika ļāva sasniegt stabilu rezultātu, kas pārsniedza nozares vidējo rādītāju.

10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Īpatsvars
LR parādzīmes, 07.2016	6.68%
db x-trackers ASV akciju ieguldījumu fonds	4.35%
Nordea termiņdepozīts 28.11.2016	4.33%
iShares ASV S&P 500 akciju ieguldījumu fonds	4.21%
db x-trackers attīstības tirgu likvīdo eiroobligāciju fonds	3.79%
Vācijas valdības parādzīmes	3.69%
Nordea Augsta ienesīguma obligāciju fonds EUR	3.12%
Evli Krievijas rubļu fonds	2.96%
Legg Mason Royce mazu uzņēmumu akciju fonds	2.95%
Evli eiro likviditātes fonds	2.79%

IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA



PĀRVALDĪTĀJA KOMENTĀRS

2012. gada 1. ceturksnis riska aktīviem bija viens no labākajiem pēdējos gados. Kapitāla vērtspapīri, valstu un uzņēmumu obligācijas, kā arī citi finanšu aktīvi uzrādīja pārliecinošu kāpumu. Arī kopējais investoru noskaņojums globālajos tirgos bija optimistiskāks nekā iepriekšējos ceturkšņos. Kaut arī ekonomiskā izaugsme joprojām bija pieticīga, mazinājās bažas par globālās ekonomikas un Eiropas finanšu sistēmas stabilitāti.

Augšupejai finanšu tirgos nozīmīgākā loma bija Centrālajām bankām. Eiropas Centrālā Banka decembra vidū paziņoja par Ilgtermiņa finansēšanas programmas (*ang.- Long Term Refinancing Operation*) turpināšanu. Īstenojot šo programmu, ir izdevies stabilizēt situāciju un sniegt nepieciešamo atbalstu Eiropas starpbanku tirgum. Tika kļiedētas bažas par finanšu sistēmas globālu "sasalšanu". Tas nodrošināja auglīgu augsni globālajiem finanšu tirgiem un veicināja riska aktīvu vērtības pieaugumu. Savukārt ASV Federālo Rezervju Sistēma paziņoja par saviem plāniem saglabāt procentu likmes rekordzemā līmenī līdz vismaz 2014. gadam. Līdz ar to var secināt, ka abas centrālās bankas vēl kādu laiku plāno īstenot elastīgu monetāro politiku ar nolūku stimulēt šī brīža pieticīgo ekonomisko izaugsmi.

Neraugoties uz strauju riska aktīvu vērtības kāpumu 1. ceturksnī, globālās ekonomiskās izaugsme ir pieticīga, un pastāv virkne bažu par tās stabilitāti. Pirmkārt vēl nav beigusies Eiropas valstu parādu krīze. Tieši pretēji - tā joprojām prasa lēmumus un rīcību. Arī politisko vidi neuzlabo prezidenta vēlēšanas dažās ES valstīs. Grieķija februārī saņēma starptautiskā aizdevuma otro daļu, kā arī panāca ievērojamu progresu pārrunās par privāto kreditoru iesaistīšanos. Drastiski taupības pasākumi ne tikai Grieķijā, bet arī citās Dienvideiropas valstīs izraisīja recesiju vai radīja situāciju tuvu tai. Ekonomiskā izaugsme šīm valstīm varētu ievērojami palīdzēt sabalansēt valsts izdevumus ar ieņēmumiem. Taču nav viegli panākt reālu izaugsmi un uzlabot konkurētspēju laikā, kad grūtībās nonākušas arī daudzas attīstītās valstis.

Marta sākumā strauji palielinājās procentu likmes gan Eiropā, gan ASV. Taču bažas par lēnāku nekā tika gaidīts ekonomisko izaugsmi pasaules nozīmīgākajās valstīs, īpaši Ķīnā, salīdzinoši ātri šo situāciju mainīja. Tā kā Ķīna jau kādu laiku ir globālās ekonomikas dzinējspēks, prognozēto ekonomikas izaugsmes rādītāju samazināšana izraisīja bažas par straujas ekonomikas lejupslīdes risku Ķīnā, kā arī globālo recesiju.

Ceturkšņa beigās investoriem radās šaubas par Spānijas un Itālijas spēju ieviest nepieciešamos taupības pasākumus un stabilizēt savu nacionālo ekonomiku. Īpaši strauju kāpumu līdz satraucoši augstam līmenim piedzīvoja Spānijas valdības parādzīmju likmes. Spānijas valdībai izdevās pārliecināt investorus, ka tā spers visus nepieciešamos soļus, lai samazinātu valsts parādu un sabalansētu nacionālo ekonomiku. Taču gaisotne finanšu tirgos joprojām palika visai saspringta un jūtīga pret nozīmīgajiem negatīviem notikumiem.

2012. gada 1. ceturkšņa beigās Nordea aktīvā ieguldījumu plāna ieguldījumi kapitāla vērtspapīros veidoja 36,5% un fiksēta ienesīguma instrumentos 53,8% no plāna aktīviem. Ieguldījumi naudas tirgus instrumentos, ieskaitot termiņnoguldījumus un prasības uz pieprasījumu bija 9,7%. Ceturkšņa laikā ieguldījumi kapitāla vērtspapīros tika nedaudz palielināti, galvenokārt palielinot ieguldījumus Latīņamerikā un Klusā okeāna reģiona valstīs, tādās kā Austrālija, Honkonga un Singapūra. Tika palielināti fiksēta ienesīguma ieguldījumi Eiropas uzņēmumu obligācijās, izņemot finanšu kompāniju obligācijas.

Nordea aktīvā ieguldījumu plāna ienesīgums no gada sākuma ir 5,05%. Pēdējo divpadsmit mēnešu ienesīgums ir 1,35%. Visi plāna ieguldījumi kapitāla vērtspapīros uzrādīja ļoti labu sniegumu šajā ceturksnī. Investoru gatavība uzņemties risku sniedza īpašu atbalstu Skandināvijas, Vācijas un Krievijas akciju tirgiem. Vislabāko sniegumu starp fiksēta ienesīguma ieguldījumiem šajā ceturksnī uzrādīja ieguldījumi Eiropas uzņēmumu un globālajās augsta ienesīguma obligācijās, kā arī Krievijas uzņēmumu obligācijās. Vājāks, taču pozitīvs sniegums šajā ceturksnī bija ieguldījumiem Vācijas valdības obligācijās.