

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

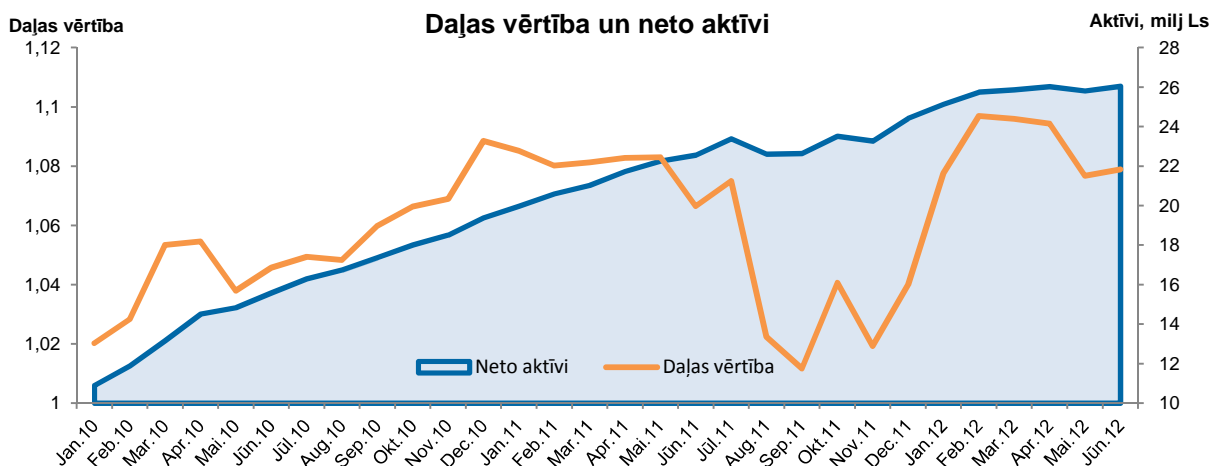
Plāna nosaukums	Nordea aktīvais ieguldījumu plāns
Līdzekļu pārvaldītājs	IPAS „Nordea Pensions Latvia”, Krišjāņa Valdemāra iela 62, Rīga, Latvija
Pārvaldnieks	Anne Leino
Turētājbanka	Nordea Bank Finland Plc, ko pārstāv Nordea Bank Finland Plc Latvijas filiāle
Darbības sākums	2008. gada 10. decembris
Līdzekļu 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				
	31.12.2011	31.03.2012	30.06.2012		3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.
Daļas vērtība (LVL)	1.0450498	1.0959286	1.0788493	Plāns	-1.95%	3.74%	1.16%
Līdzekļu vērtība (LVL)	24 538 880	25 862 203	26 048 582	Nozares vidējais	-0.53%	4.09%	1.05%



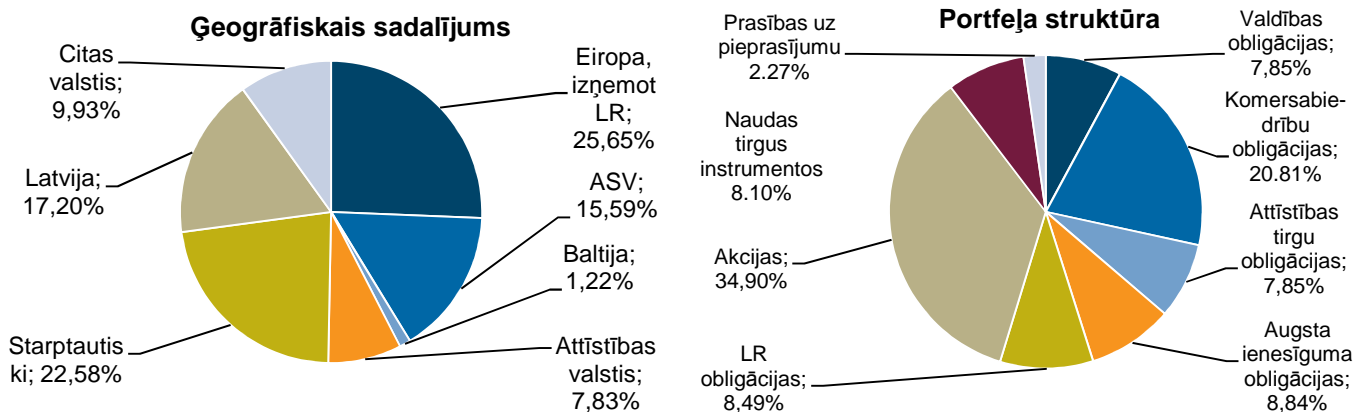
IENESĪGUMA SALĪDZINĀJUMS

Nordea aktīvā ieguldījumu plāna ienesīgums 2012. gada otrajā ceturksnī bija -1.56% salīdzinājumā ar nozares vidējo ienesīgumu -0.53%. Plāna darbības rezultāts atšķiras no nozares snieguma tādēļ, ka lielākā daļa ieguldījumu tiek vērtēta pēc to faktiskajām cenām, kuras ceturkšņa pēdējās dienās piedzīvoja gan strauju kāpumu, gan strauju kritumu. Tieši šādas vienas vai dažu dienu vērtības svārstības izskaidro plāna ienesīguma atšķirību no nozares vidējā, kas ir mazāk pakļauts šādām īstermiņa svārstībām.

10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Īpatsvars
db x-trackers ASV akciju ieguldījumu fonds	4.37%
iShares ASV S&P 500 akciju ieguldījumu fonds	4.22%
db x-trackers attīstības tirgu likvīdo eiroobligāciju fonds	3.90%
DB-IBOXX Vācijas obligāciju fonds	3.72%
LR parādzīmes, 10.2022	3.27%
Nordea Augsta ienesīguma obligāciju fonds EUR	3.05%
Evli eiro likviditātes fonds	2.78%
Nordea ASV uzņēmumu obligāciju fonds	2.75%
Legg Mason Royce mazu uzņēmumu akciju fonds	2.74%
Evli Krievijas rubļu fonds	2.74%

IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA



PĀRVALDĪTĀJA KOMENTĀRS

Pēc rezultatīva pirmā ceturkšņa, otrais ceturksnis nesa negatīvas ziņas un dažādas bažas. Parādu krīze Eiropā aizvien pastiprinājās, pārejot arī uz Spāniju un Itāliju. Kopumā ekonomiskā izaugsme palēninājās. Ekonomikas izaugsmes samazināšanās tika novērota arī Ķīnā un ASV, kur līdz šim bija vērojama stabila izaugsme. Negatīvās ziņas mainīja investoru noskaņojumu attiecībā pret ieguldījumiem finanšu tirgos. Pieauga spiediens uz lielo valstu centrālajām bankām veikt papildus stimulošanas pasākumus, taču līdz šim tas nav sniedzis būtiskus rezultātus.

Eiropā otrais ceturksnis bija pilns politisku notikumu. Viens no svarīgākajiem bija parlamenta vēlēšanas Grieķijā maija sākumā un atkārtotas vēlēšanas jūnijā vidū. Pirmajās vēlēšanās uzvaru ar nelielu balsu vairākumu guva partija, kuras neatbalstīja starptautiskās finanšu palīdzības programmas turpināšanu. Taču šīm partijām neizdevās izveidot valdību. Tādēļ tika organizētas atkārtotas vēlēšanas, kas bija izšķirošas Grieķijai - valsts paliek vai nepaliek Eirozonā. Kaut arī pasaules praksē ir retums, ka tik maza valsts kā Grieķija un tās parlamenta vēlēšanas spēj piesaistīt tik lielu interesi starptautiskā mērogā, šis bija īpašs gadījums. Izskanēja dažādas spekulācijas par Eiropas savienības un eiro nākotni. Investoriem "Grieķijas sāga" jau sen ir apnikusi, un viņi ir samierinājušies, ka Grieķija uzskatāma par "zaudētu spēli". Otrajās vēlēšanās Grieķijas tauta apliecināja savu vēlēšanos palikt Eirozonā, un beigās arī tika izveidota šo ideju atbalstoša valdība. Taču no Grieķijas puses bija arvien vairāk priekšlikumu pārskatīt taupības programmas pasākumus, mazinot izdevumu griešanas efektu un liekot lielāku uzsvaru uz izaugsmes pasākumiem.

Vēl viens nozīmīgs notikums bija prezidenta vēlēšanas Francijā. Līdz šim politiskā sadarbība starp nozīmīgākajām Eirozonas valstīm Vāciju un Franciju ir bijusi laba. Jaunievēlētais Francijas prezidents Fransuā Olands savas priekšvēlēšanu kampaņas laikā piedāvāja vairākas reformu idejas, kas būtu pretrunā ar līdz šim panākto vienošanos par taupības pasākumiem. Finanšu tirgos radās spekulācijas par to, ka tas var radīt nesaskaņas starp Vāciju un Franciju. Taču līdz šim valstīm ir izdevies vienoties.

Viens no galvenajiem Eiropas Savienības amatpersonu mērķiem ir vismaz uz dažiem gadiem novērst parādu krīzes izplatīšanos tādās lielās Eiropas Savienības valstīs kā Itālija un Spānija. Šī gada otrā ceturkšņa laikā pieauga bažas par Spāniju un tās banku sektoru. Spānijas valsts parādzīmju ienesīguma likme strauji pieauga, sasniedzot kritisku līmeni. Spānijas komercbankas cieta lielus zaudējumus izsniegto hipotekāro kredītu dēļ. Lai turpinātu savu darbību, tām bija būtiski jāpalielina kapitālu. Pēc finanšu tirgos kādu laiku dominējošām spekulācijām Spānijas amatpersonas oficiāli pieteicās Eiropas Savienības finanšu palīdzībai. Spānijai tika piešķirta milzīga finanšu palīdzības pakete viena simta miljardu eiro apmērā ar nolūku glābt tās banku sektoru. Jūnija beigās Eiropas Savienības valstu vadītāji tikās ārkārtas samītā, lai apspriestu Spānijai piešķiramās finanšu palīdzības detaļas. Investori neloloja lielas cerības par šī samita iznākumu, taču samita laikā tika panākta vismaz daļēji savstarpēja vienošanās. Tas veicināja investoru noskaņojuma maiņu. Ļoti strauji pieauga uzņēmumu akciju un citu riska aktīvu vērtība, ienesīguma likmes Spānijas parādzīmēm samazinājās, un tā dēvēto drošo valstu parādzīmju ienesīguma likmes nedaudz pieauga.

Ceturkšņa beigās parādījās dažas pozitīvas ziņas Eirozonas ekonomikā, taču problēmas joprojām pastāv. Jūnija samita laikā pieņemtie lēmumi nav līdz galam skaidri, arī to īstenošanai nepieciešamais vienbalsīgums var radīt problēmas. Makroekonomikas prognozes pasliktinājās arī citos pasaules reģionos. Ķīnai izdevās kontrolētā veidā samazināt inflāciju, taču tās pēdējie ekonomikas rādītāji liecināja par izaugsmes palēnināšanos. Valsts rīcībā ir līdzekļi, ar kuriem, ja nepieciešams, veicināt ekonomisko izaugsmi. Taču noteikti būs nepieciešams laiks, lai tas atstātu būtisku iespaidu uz ekonomiku. Arī ASV publicētie ekonomiskie rādītāji kļuvi mazāk pozitīvi, kā arī bezdarba samazināšanas jomā vairs nav redzama situācijas uzlabošanās. Tas pastiprina bažas arī par ASV ekonomikas izaugsmes palēnināšanos.

2012. gada 2. ceturkšņa beigās Nordea aktīvā ieguldījumu plāna ieguldījumi uzņēmumu akcijās veidoja 34,9% un ieguldījumi fiksēta ienesīguma instrumentos 54,7%. Jūnija beigās ieguldījumi naudas tirgus instrumentos, ieskaitot termiņnoguldījumus un prasības uz pieprasījumu, veidoja 10,4%. Ceturkšņa laikā tika palielināti ieguldījumi Latvijas Republikas parādzīmēs, kā arī Eirozonas valstu ilgtermiņa parādzīmju vietā tika iegādātas parādzīmes ar īsāku dzēšanas termiņu.

Jūnija beigās Nordea aktīvā ieguldījumu plāna ienesīgums kopš gada sākuma bija 3,61% un pēdējo divpadsmit mēnešu ienesīgums bija 1,48%. Vislabāko sniegumu uzrādīja ASV uzņēmumu akcijas. To veicināja arī ASV dolāra vērtības kāpums pret eiro un līdz ar to arī pret Latvijas latu. Starp fiksēta ienesīguma ieguldījumiem vislabāko sniegumu uzrādīja attīstības valstu parādzīmes un ASV uzņēmumu parādzīmes. Vājākais sniegums šajā ceturksnī bija Krievijas uzņēmumu parādzīmēm, kuru vērtība samazinājās Krievijas rubļa devalvācijas un politisko risku dēļ.