

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

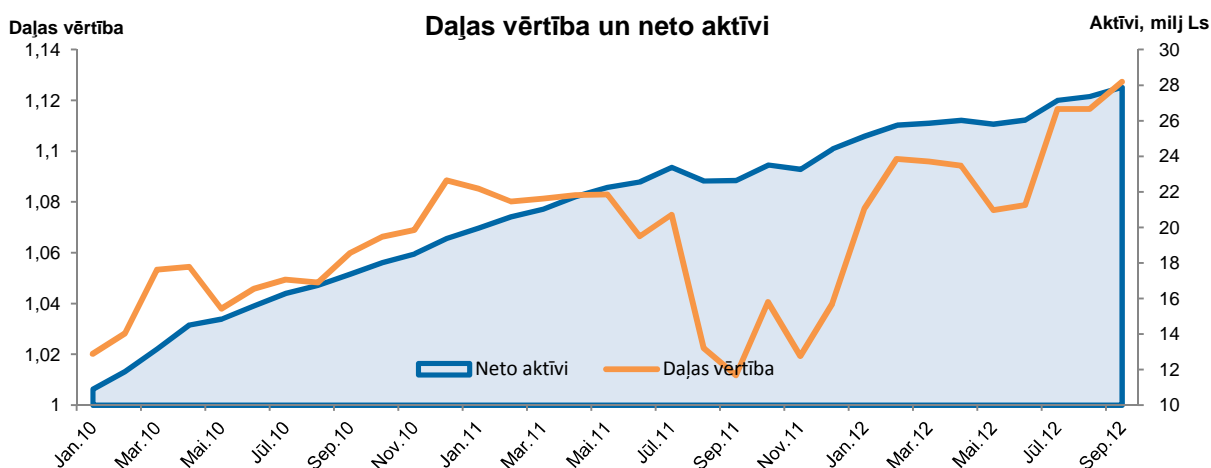
Plāna nosaukums	Nordea aktīvais ieguldījumu plāns
Līdzekļu pārvaldītājs	IPAS „Nordea Pensions Latvia”, Krišjaņa Valdemāra iela 62, Rīga, Latvija
Pārvaldnieks	Anne Leino
Turētājbanka	Nordea Bank Finland Plc, ko pārstāv Nordea Bank Finland Plc Latvijas filiāle
Darbības sākums	2008. gada 10. decembris
Līdzekļu 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			
	31.03.2012	30.06.2012	30.09.2012		3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.
Daļas vērtība (LVL)	1.0959286	1.0788493	1.1272743	Plāns	4.29%	2.11%	11.13%
Līdzekļu vērtība (LVL)	25 862 203	26 048 582	27 885 381	Nozares vidējais	3.84%	3.27%	10.47%



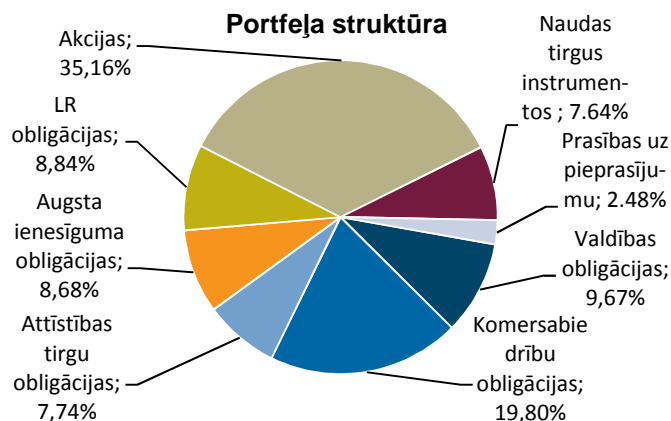
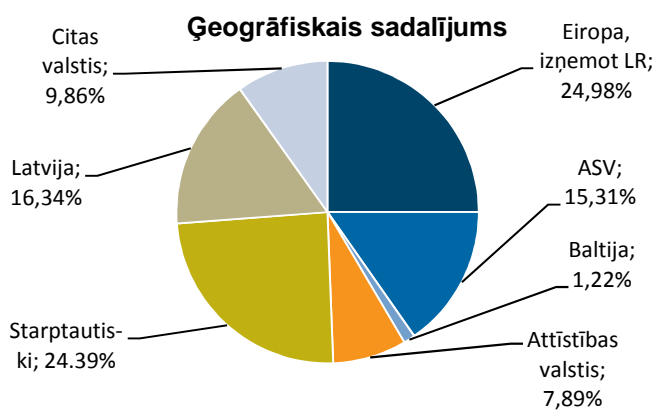
IENESĪGUMA SALĪDZINĀJUMS

Nordea aktīvā ieguldījumu plāna ienesīgums 2012. gada trešajā ceturksnī bija 4.29% salīdzinājumā ar nozares vidējo ienesīgumu 3.84%. Plānam ir vairāk ieguldījumu kapitāla vērtspapīros nekā vidēji nozarē. Šo ieguldījumu vērtība piedzīvoja strauju kāpumu, līdz ar Plāna darbības rezultāts trešajā ceturksnī ir labāks par nozares sniegumu.

10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Īpatsvars
Latvijas obligācijas 29.07.2016	6.07%
db x-trackers ASV akciju ieguldījumu fonds	4.32%
iShares ASV S&P 500 akciju ieguldījumu fonds	4.16%
Nordea termiņnoguldījums 28.11.2016	4.12%
db x-trackers attīstības tirgu likvīdo eiroobligāciju fonds	3.88%
Vācijas valdības parādzīmes	3.54%
Nordea Augsta ienesīguma obligāciju fonds EUR	3.09%
Legg Mason Royce mazu uzņēmumu akciju fonds	2.71%
Evli Krievijas rubļu fonds	2.69%
Nordea ASV uzņēmumu obligāciju fonds	2.66%

IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA



PĀRVALDĪTĀJA KOMENTĀRS

Riskantie aktīvi vasaras periodā uzrādīja labu sniegumu, tādējādi apliecinot, ka finanšu tirgos nav vasaras brīvdienu. Lai arī ziņas par globālo ekonomiku nebija spīdošas, tās tomēr bija mazliet pozitīvākas nekā sākumā domāts. Taču ar to pietika, lai sāktos riskanto aktīvu vērtības pieaugums. Tomēr joprojām pastāv parādu problēmas un ekonomiskās izaugsmes grūtības - tās nav nekur izgaisušas. Pašreizējo sentimentu finanšu tirgos atspoguļo attieksme "baidies no sliktākā un ceri uz labāko".

Eiropā joprojām turpinās parādu krīze, un pašreiz spiedienam ir pakļauta Spānija un Itālija. Jau vasaras sākumā Spānija pieprasīja palīdzību tās banku sistēmas atbalstam. Spānijas valdības parāda vērtspapīru procentu likmes sāka pieaugt, ātri sasniedzot bīstami augstu līmeni. Palielinājās spekulācijas par oficiālo palīdzības pieprasīšanu, līdz ar to pieauga saspīlējums finanšu tirgos. Jūlijā Eiropas Centrālās Bankas (turpmāk - ECB) prezidents Mario Draghi paziņoja, ka ECB darīs visu, lai pasargātu eiro un līdzsvarotu tirgu, tai skaitā arī kļiedētu bažas par Spānijas maksāspēju. Šāda rīcība izrādījās veiksmīga, un tirgi atalgoja ECB centienus ar riskanto aktīvu vērtības augšupeju un ievērojamu Spānijas valdības parāda vērtspapīru ienesīguma līkmu kritumu. Tomēr ir nedaudz neskaidrs, kādas tieši darbības ECB grasās veikt un kādus līdzekļus piemērot, jo, lai arī solījumi ir adekvāti, finanšu tirgi ir nogurdināti ar ieilgušo eiro zonas parādu krīzi.

Problēmas Grieķijā padziļinājās, un Grieķija pagarināt izmaksu samazināšanas un taupības pasākumu ieviešanas termiņu. Nemieri un ģenerālstreiki Grieķijā kļuvuši aizvien ierastāka parādība, un diemžēl kļūst arvien spēcīgāki. Laiku pa laikam rodas šaubas par Grieķijas spēju izpildīt taupības pasākumus un izmaksu samazināšanu. Šobrīd, lai saņemtu nākošo palīdzības maksājumu, Grieķijai ir jāpārliecina Eiropas Savienība, ECB un Starptautiskais Valūtas Fonds par to, ka tiek veiktas nepieciešamās darbības saskaņā ar Grieķijas ekonomijas glābšanas plānu. Arī Spānijas problēmas ir samilzušas. Valsts ir dziļā recesijā, un bezdarbnieku skaits ir ļoti liels. Ievērojami samazinājusies aktīvu, īpaši nekustamo īpašumu, vērtība, un arī izmaksu samazināšana ietekmē Spānijas iedzīvotāju ikdienu.

Lai samazinātu spiedienu attiecībā uz Dienvideiropas valstu procentu līkmi, ECB septembrī ieviesa jaunu monetārā atbalsta programmu. Lūgums saņemt atbalstu no šīs programmas ir uzskatāms par oficiālu pieteikumu glābšanas pasākumu nepieciešamībai. Kamēr grūtībās nonākušās valstis apstiprina un ievēro noteiktos taupības pasākumus, finansējuma saņemšana no ECB programmas ir garantēta. Vēl nav zināms, kā šī programma darbojas praksē, jo pēc šīs programmas ieviešanas neviena valsts pagaidām palīdzību nav prasījusi. Finanšu tirgi dedzīgi spekulē ar Spānijas nepieciešamību pēc glābšanas pasākumu pieprasījuma, taču Spānija līdz šim ir spējusi izvairīties no oficiālas palīdzības lūgšanas.

ASV ekonomiskā izaugsme ir pierimusi. Septembra vidū ASV Federālās Rezervju sistēma paziņoja par stimulējošas monetārās politikas trešo ciklu (trešais ceturksnis). ASV centrālā banka kopš 2008. gada nogales procentu likmes tur tuvu nullei, tādējādi jau trīs gadus cenšoties stimulēt ekonomiku. Lai gan daži būtiski ekonomikas faktori ir pakāpeniski uzlabojušies, piemēram, bezdarba līmenis un mājsaimniecību patēriņš, izaugsmes temps joprojām ir ļoti zems. Turklāt šī gada beigās beigsies vairāki nodokļu atvieglojumi, un tas vieš spekulācijas par gaidāmo reakciju finanšu tirgos. Politisko lēmumu pieņemšana šobrīd ir iesaldēta, galvenokārt dēļ gaidāmajām prezidenta un kongresa vēlēšanām. Ja politiķi nespēs panākt vienošanos lēmumu pieņemšanā, ir risks, ka būs jāievieš vēl stingrāki fiskālās taupības pasākumi. Tas ievērojami iedragātu ASV ekonomisko izaugsmi.

Ekonomikas lejupslīdē attīstītājās valstīs ir ietekmējis arī attīstības valstis. Ķīnas ekonomika lielā mērā ir atkarīga no ārvalstu tirgiem, tāpēc arī Ķīnas ekonomikas izaugsme ir kļuvusi vājāka. Ķīnas valdībai ir nepieciešami resursi ekonomiskās aktivitātes stimulēšanai, un tā jau ir uzsākusi dažādus infrastruktūras projektus. Tomēr gaidāmā valdošo spēku maiņa gada beigās var mazināt politisko ietekmi. Dažās attīstības valstīs, piemēram, Brazīlijā un Indijā, sāk pieaugt inflācija, kas aizsargā no procentu līkmu samazinājuma, tādējādi veicinot ekonomisko izaugsmi.

Trešā ceturksņa beigās Eiro zonā bija manāmas dažas pozitīvas pazīmes. ECB paziņojums darīt visu iespējamo eiro aizsardzībai nomierināja finanšu tirgus - vismaz līdz noteiktam līmenim un līdz šim brīdim. Tagad krīzes vadība un risinājums parādu krīzei ir vairāk atkarīgs no politiku centieniem. Centrālo banku īstenotās monetārās politikas ir bijušas nepieciešamas, lai saglabātu finansiālo stabilitāti un, jo īpaši, lai veicinātu globālās ekonomikas izaugsmi. Lieki uzsvērt, ka nebūs ātra risinājuma, kas ietekmētu izaugsmi un atrisinātu problēmas. Mums joprojām priekšā ir daudz izaicinājumu, un nepastāvība finanšu tirgos turpināsies.

2012. gada septembra beigās Nordea aktīvā ieguldījumu plāna ieguldījumu uzņēmumu akcijās īpatsvars bija 35,2%. Ieguldījumi fiksēta ienesīguma finanšu instrumentos veidoja 54,7%. Ieguldījumi naudas tirgus instrumentos, ieskaitot termiņnoguldījumus un prasības uz pieprasījumu, veidoja 10,1%. Gada trešā ceturksņa laikā pieaudzis fiksēta ienesīguma ieguldījumu īpatsvars globāli suverēnajās obligācijās.

2012. gada trešo ceturksni noslēdzot, Nordea aktīvā ieguldījumu plāna darbības rezultāts kopš gada sākuma bija 8,06%, bet pēdējo divpadsmit mēnešu ienesīgums bija 11,42%. Ceturksņa laikā visi ieguldījumi akcijās uzrādīja labu sniegumu, taču visaugstākais ienesīgums bija ieguldījumiem Eiropas kapitāla vērtspapīros, īpaši Vācijas uzņēmumu akcijās. Starp fiksēta ienesīguma ieguldījumiem vislabāko rezultātu uzrādīja ieguldījumi augsta ienesīguma finanšu instrumentos un attīstības tirgu obligācijās. Vājākais sniegums šajā ceturksnī bija Vācijas valdības obligācijām, kas ir tipiski droši ieguldījumi un to zemais ienesīgums ir saistīts ar attiecīgi zemo riska pakāpi pret kopējo sentimentu šajā ceturksnī.