

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

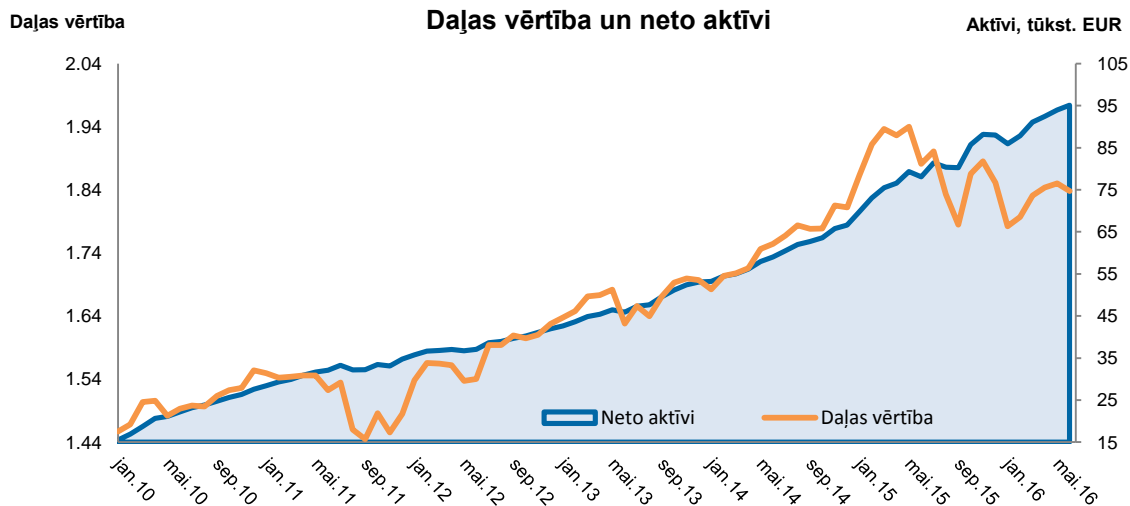
Plāna nosaukums	Nordea aktīvais ieguldījumu plāns
Līdzekļu pārvaldītājs	IPAS „Nordea Pensions Latvia”, Krišjāņa Valdemāra iela 62, Rīga, Latvija
Pārvaldnieks	Anne Leino
Turētājbanka	Nordea Bank AB Latvijas filiāle
Darbības sākums	2008. gada 10. decembris
Kopējās pārvaldīšanas izmaksas	Maksājuma pastāvīgā daļa kopā: 1.00% Mainīgā maksājuma daļa: 1.00% Kopā ne vairāk kā : 2.00%

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

Pensiju plāna daļas un plāna līdzekļu vērtība				Pensiju plāna ienesīgums						
	31.12.2015	31.03.2016	30.06.2016		3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	2 gadu	5 gadu	Kopš darbības sākuma
Daļas vērtība (EUR)	1.8460	1.8261	1.8333	Plāns	0.39%	-0.69%	-2.28%	2.37%	3.78%	3.52%
Līdzekļu vērtība (EUR)	88 027 731	91 090 028	95 121 586	Nozares vidējais	0.37%	-0.38%	-1.54%	1.98%	3.32%	



IENESĪGUMA SALĪDZINĀJUMS

Šajā ceturksnī, fiksētā ienesīguma instrumenti īstermiņa Eirozonas valdību obligācijās, Eirozonas uzņēmumu un augsta ienesīguma obligācijās tika daļēji dzēsti no portfeļa. Tika palielinātas ilgāka termiņa Eirozonas un globālās valdību obligācijas, kā arī Eiropas nodrošinātās obligācijas. Attīstības tirgu parāda instrumenti eiro valūtā tika aizstāti ar ASV dolāra bāzētajiem instrumentiem. No akciju instrumentiem tika palielināti ieguldījumi Klusā okeāna reģionā, ASV un Eiropā. 2016. gada otrā ceturksņa ienesīgums bija 0.39%, bet viena gada sniegums bija -2.28%. No gada sākuma ir bijis nedaudz negatīvs ienesīgums -0.69%.

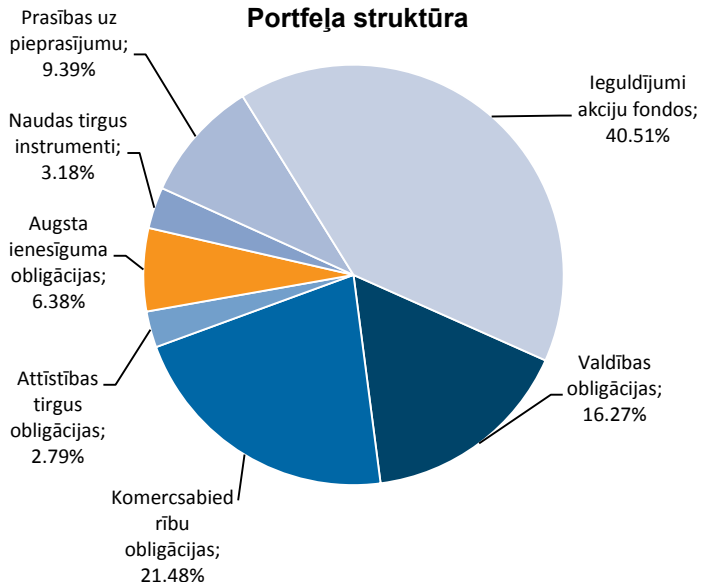
Lielākā daļa plāna instrumenti noslēdza ceturksni pozitīvi. Iznēmumi bija galvenokārt akciju portfeli, kur ieguldījumi Japānas un Eiropas akcijās bija negatīvi ceturksņa ietvaros. Starp fiksētajiem instrumentiem, negatīvu sniegumu uzrādīja Eiropas uzņēmumu obligācijas, kuras ir hedžētas pret procentu likmju izmaiņām. Labākais ienesīgums bija globālajās valdību, ASV uzņēmumu, globālajās augsta ienesīguma un attīstības tirgu obligācijās, kā arī ieguldījumiem Āzijas un ASV akcijās.

10 lielākie ieguldījumi

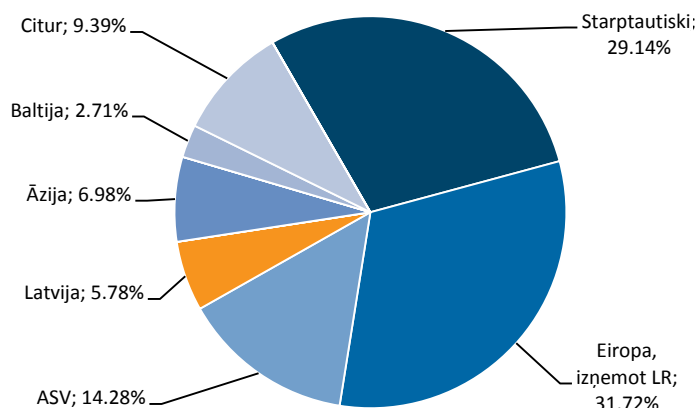
ieguldījums	Īpatsvars
db x-trackers MSCI Eiropas uzņēmumu akciju fonds	8.44%
db x-trackers MSCI pasaules uzņēmumu akciju fonds	5.39%
iShares EUR obligācijas	5.35%
db x-trackers Globālais valdību parādzīmju fonds (tikai ar investīciju reitingu)	5.07%
db x-trackers ASV akciju ieguldījumu fonds	4.16%
Nordea Globālais stabilo uzņēmumu akciju fonds	3.99%
db x-trackers iBoxx Vācijas valdības parādzīmju fonds	3.56%
db x-trackers iBoxx Eirozonas valdības obligāciju fonds (ar termiņu no 7-10 gadiem)	3.21%
Nordea Eiropas augsta ienesīguma obligāciju fonds	3.15%
iShares Z-Amerikas akciju ieguldījumu fonds	3.13%

IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

Portfeļa struktūra



Ģeogrāfiskais sadalījums



PĀRVALDĪTĀJA KOMENTĀRS

Pagājušais ceturksnis finanšu tirgos ir bijis notikumiem bagāts. Šā gada pirmajā ceturksnī pastāvošais negatīvais sentiments kļuva pozitīvāks, kas nāca par labu riskantākiem finanšu aktīviem. Atbalstu riskantajiem aktīviem nodrošināja arī izejvielu cenu kāpums. Visstraujāko cenas kāpumu piedzīvoja naftas tirgus. Tam par pamatu bija uzlabotās prognozes par ekonomisko situāciju Ķīnā, kā arī ASV dolāra vērtības kritums pret citām valūtām. Tas ir atstājis pozitīvu iespaidu arī uz attīstības valstu akcijām un riskantākām uzņēmumu obligācijām.

Lielākās centrālās bankas joprojām ieņem galveno lomu finanšu tirgos. Ekonomiskā izaugsme joprojām ir bijusi gausa un bija nepieciešamība to stimulēt. Eiropas Centrālā banka (ECB) ir palielinājusi ekonomikas stimulēšanas programmas apjomus, ietverot arī Eiropas uzņēmumu obligāciju iepirkšanu. Ir zināmas spekulācijas par to, ka ECB varētu mainīt pastāvošo kārtību, pēc kādas tā iepērk vērtspapirus. Tas būtu īpaši izdevīgi Eirozonas perifēriālajām valstīm. Japānas Centrālā banka lika finanšu tirgiem vilties, jo tā nepalielināja ekonomikas stimulēšanas pasākumus, kas aprīlī noveda pie akciju tirgus vērtības krituma. Gada sākumā, ASV Federālā Rezerve samazināja procentu likmes celšanas prognozes, kam par pamatu bija vājie ekonomiskie rādītāji. Maijā, ASV procentu likmes celšanas prognozes tika pārskatītas finanšu tirgos. Augstākas naftas cenas, pozitīvas ziņas no Grieķijas saistībā ar atbalsta programmu, kā arī Eiropas banku sniegums sniedza pārliecību, ka tirgos notiekošais varētu novest pie procentu likmju celšanas. Turpretī, dati par nodarbinātību maijā bija stipri zem prognozēm, kas kārtējo reizi samazināja iespējamību, ka Federālā Rezerve ierobežos ekonomiskos apstākļus.

23. jūnijā notika referendums par Apvienotās Karalistes palikšanu Eiropas Savienībā. Dienu pirms referenduma, provizorisks balsu sadalījums bija līdzīgs, bet kopumā pastāvēja uzskats, ka balsis par labu palikšanai būs vairāk. Tas bija liels šoks finanšu tirgiem, kad klajā nāca referenduma rezultāti – Apvienotā Karaliste izstāsies no Eiropas Savienības. Tas veicināja lielu riskanto aktīvu pārdošanu dažu tuvāko dienu laikā un to vērtība ievērojami kritās. Par spīti tam, ka šāds iznākums bija negaidīts, galvenās centrālās bankas jau iepriekš nāca klajā ar paziņojumu, ka tās ir gatavas nodrošināt papildus likviditāti, lai garantētu finanšu tirgus stabilitāti un samazinātu sistemātisko risku. Tas veicināja atlabšanas procesu un finanšu tirgi sāka atgūties pašās ceturksņa beigās. Referenduma sekas joprojām ir neskaidras un daudz kas ir atkarīgs no tā, cik gludi notiks sarunas starp ES un Lielbritāniju. Izstāšanās process prasīs vairākus gadus un, visticamāk, būs grūti atrast veidu kā nodrošināt sadarbību nākotnē. Prognozes par ekonomisko situāciju Eiropā vairs nebūs tik pozitīvas dēļ neskaidrības par ilgtermiņa situāciju.