

## Informācija par ieguldījumu plānu

Plāna nosaukums	Nordea konservatīvais ieguldījumu plāns
Līdzekļu pārvaldītājs	IPAS Nordea Pensions Latvia
Pārvaldnieks	Anne Leino
Turētājbanka	AS Swedbank
Darbības sākums	2008. gada 10. decembris
Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas	22 474 LVL

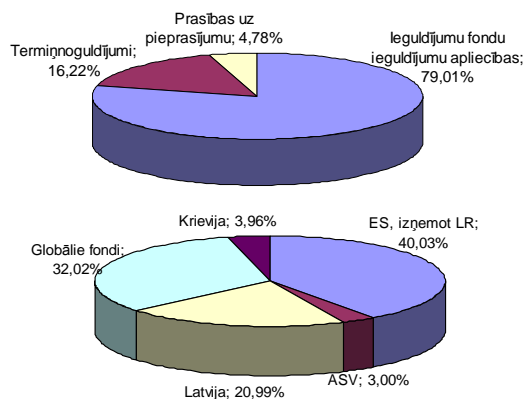
## Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtība

	30.09.2010.	31.12.2010.	31.03.2011.
Daļas vērtība (LVL)	1.0372	1.0184	1.0179
Līdzekļu vērtība (LVL)	6 755 727	7 168 020	7 341 230

## Ieguldījumu politika

Plāna mērķis ir ieguldīt līdzekļus fiksēta ienākuma un citos procentu ienākumus nesošos instrumentos, instrumentos kas ir denominēti galvenokārt Latvijas latos, eiro valūtā un emitēti Eiropas Ekonomikas zonā. Šo instrumentu emitenti var būt dalībvalstis, kredītiestādes un finanšu institūcijas, komercsabiedrības, kuru emitētie vērtspapīri tiek kotēti regulētajos fondu tirgos EEZ un ESAO valstīs. Plāna ieguldījumu galvenais ģeogrāfiskais fokuss ir Eiropas Savienības dalībvalstīs. Plāns veic līdzekļu ieguldījumus pārsvarā ar ieguldījumu fondu un biržas fondu (Exchange traded funds) starpniecību, ievērojot Prospektā noteiktos ieguldījumu ierobežojumus. Plāns var veikt tiešus līdzekļu ieguldījumus augstākminētajā aktīvu klasē.

## Ieguldījumu portfeļa struktūra



## 10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Īpatsvars, %
Termiņnoguldījums AS UNICREDIT BANK	6.75%
Termiņnoguldījums AS GE MONEY BANK	6.07%
Evli Ruble Debt	3.96%
XEMB GY EM. MARKET LIQUID EUROBOND I	3.91%
Evli Euro Liquidity	3.81%
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund BI-EUR	3.73%
iShares Markit iBoxx Euro High Yield	3.63%
iShares Barclays Euro Corp Bond ex-Fin 1-5	3.44%
iShares Barclays Euro Corporate Bond 1-5	3.43%
Lyxor ETF Euro Corporate Bond	3.41%

## Ieguldījumu plāna ienesīguma salīdzinājums

Nordea konservatīvā ieguldījumu plāna ienesīgums 2011. gada pirmajā ceturksnī bija -0.05% pretstatā nozares vidējam ienesīgumam 0.58%. Plāna darbības rezultāts ir vājāks par nozares vidējo rādītāju, jo Plāns saglabāja ievērojami lielāku pēc regulētā tirgus cenām novērtēto fiksēta ienesīguma vērtspapīru īpatsvaru nekā vidēji pārējiem plāniem. Eirozonas valstu maksātspēja un parādu restrukturizācijas nepieciešamība joprojām bija investoru uzmanības centrā un neļāva pieaugt Plāna fiksētā ienesīguma instrumentu vērtībai. Turpmāk ievērojams šo vērtspapīru vērtības kritums ir mazticams, un ir sagaidāma to pakāpeniska atkopšanās.

## Pārvaldītāja komentārs

2011. gada pirmajā ceturksnī finanšu tirgi aizgūtnēm gaidīja Eiropas Savienības izšķirīgu rīcību, lai risinātu dažās Eiropas Savienības valstīs pastāvošās valsts parāda problēmas. Marta vidū Eiropas Savienībai izdevās atrast jaunu pastāvīgās krīzes risinājumu - Eiropas Stabilitātes Mehānismu, kura Iestenošana tiks uzsākta 2013. gada jūnijā. No otras puses, līdz šim nav izpildīta neviena vienošanās saistībā ar pašreizējo pagaidu Eiropas Finanšu Stabilitātes plānu. Pirmā ceturksņa beigās bija diezgan skaidrs, ka trešā valsts, kas Eiropas Savienībai lūgs palīdzību, būs Portugāle pēc tās valdības atkāpšanās martā. Pavasarī daudzās eirozonas valstīs notiek vēlēšanas, kā rezultātā dažu Eiropas Savienības līmeņa lēmumu pieņemšana ir atlikta uz vasaru. Tādējādi valstu parāda problēmas eiro valstīs, visticamāk, turpinās radīt svārstības fiksēta ienesīguma finanšu instrumentu tirgos.

Aizvien pieaugošie un neprognozējamie nemieri Ziemeļāfrikā palielināja investoru piesardzību finanšu tirgos. Bažas par nemieru saasināšanos lielākajās naftas ražotājvalstīs veicināja naftas cenu pieaugumu. Martā turpinājās demonstrācijas Lībijā, kas noveda pie pilsoņu kara sākuma. Naftas cenas saglabājās augstā līmenī un turpina palielināties, veicinot inflācijas pieaugumu. Savukārt, inflācijas pieaugums var novest pie stingrākas monetārās politikas un, iespējams, palēnināt globālās ekonomikas atveseļošanu.

Pieaugošās inflācijas dēļ Eiropas Centrālā banka martā deva pārsteidzošu mājieni par iespēju palielināt likmes jau aprīļa sanāksmē. Tirgos pirmais likmju pieaugums tika gaidīts tikai otrajā gada pusē, taču fiksēta ienesīguma finanšu instrumentu tirgi pielāgojās šim pārsteigumam jau martā. Augstā inflācija jau kādu laiku atpakaļ piespieda vairāku attīstības valstu centrālās bankas sākt palielināt procentu likmes, taču, piemēram, ASV Federālo rezervju sistēma joprojām ir nogaidoša. Lai arī pēdējā laikā ASV ekonomikas rādītāji ir bijuši diezgan pozitīvi, ir paredzams, ka ASV Federālo rezervju sistēma līdz šā gada beigām procentu likmes nepalielinās. Eiropas Centrālās Bankas paziņojums par procentu likmes paaugstināšanu nostiprināja eiro vērtību pret ASV dolāru. Tas negatīvi ietekmēja eiro valūtā veikto ieguldījumu ASV dolāros denominētos attīstības tirgu finanšu instrumentos sniegumu.

2011. gada 11.martā Japānā netālu no Tokijas notika spēcīga zemestrīce, un piekrasti skāra milzīgs cunami, izraisot ļoti plašus postījumus. Nopietni bojājumi tika nodarīti arī vairākām atomelektrostacijām. Šīs katastrofas veicināja cenu kritumu globālajos akciju tirgos, taču tie atguvās jau marta pēdējās nedēļās. Lai arī šie notikumi izraisīja apjukumu finanšu tirgos un īslaicīgi veicināja investoru bažu pieaugumu, tiek lēsts, ka globālo ekonomisko izaugsmi tas ietekmēs salīdzinoši nedaudz.

2010. gada pirmā ceturksņa beigās Nordea konservatīvā ieguldījumu plāna ieguldījumi uzņēmumu un valstu obligācijās veidoja 52,1% no plāna portfeļa, augsta ienesīguma un attīstības tirgu finanšu instrumenti – 23,1%. Gada pirmā ceturksņa laikā pieaudzis fiksēta ienesīguma ieguldījumu īpatsvars īpaši augsta ienesīguma finanšu instrumentos un ieguldījumos Krievijā. No otras puses, par 5,6% ir samazinājušies ieguldījumi uzņēmumu un valstu obligācijās. Nordea konservatīvā ieguldījumu plāna sniegums gada pirmajā ceturksnī ir bijis salīdzinoši stabils. Plāna sniegumu negatīvi ietekmēja Eirozonas parādu krīze un procentu likmju pieaugums. 2011. gada pirmo ceturksni noslēdzot, Nordea konservatīvā ieguldījumu plāna darbības rezultāts kopš gada sākuma bija 0,26%, bet pēdējo trīs mēnešu ienesīgums bija -0,05%. Starp fiksēta ienesīguma ieguldījumiem vislabāko sniegumu uzrādīja īpaši augsta ienesīguma finanšu instrumenti.

Šis ziņojums ir informatīvs materiāls. Vēsturiskie rezultāti negarantē līdzvērtīgu ienesīgumu nākotnē.