

## INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

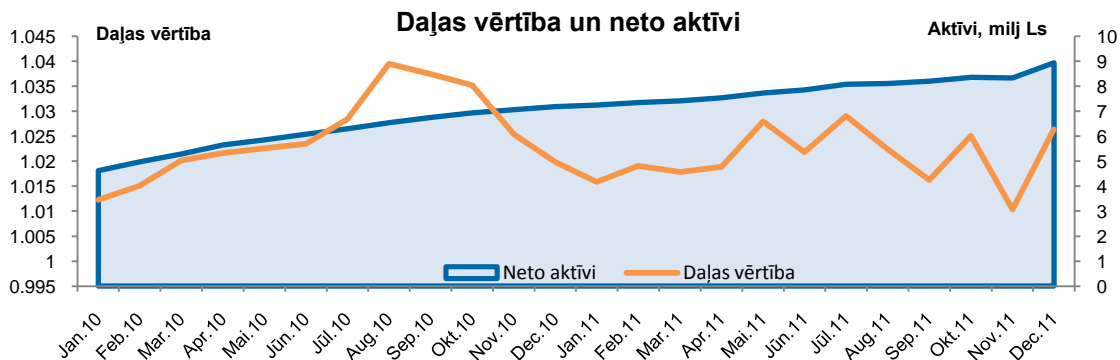
<b>Plāna nosaukums</b>	Nordea konservatīvais ieguldījumu plāns
<b>Līdzekļu pārvaldītājs</b>	IPAS „Nordea Pensions Latvia”, Krišjāņa Valdemāra iela 62, Rīga, Latvija
<b>Pārvaldnieks</b>	Anne Leino
<b>Turētājbanka</b>	Nordea Bank Finland Plc, ko pārstāv Nordea Bank Finland Plc Latvijas filiāle
<b>Darbības sākums</b>	2008. gada 10. decembris
<b>Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas</b>	1,25% no plāna vidējiem aktīviem gadā

## 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 dalībvalstis. 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.

## DARBĪBAS RĀDĪTĀJI

	Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtība			Ieguldījuma plāna ienesīgums			
	30.06.2011	30.09.2011	31.12.2011		3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.
<b>Daļas vērtība (LVL)</b>	1.0218156	1.0162684	1.0274137	<b>Plāns</b>	1.10%	0.55%	0.89%
<b>Līdzekļu vērtība (LVL)</b>	7875992	8 197 636	8 942 690	<b>Nozares vidējais</b>	0.47%	0.18%	1.54%



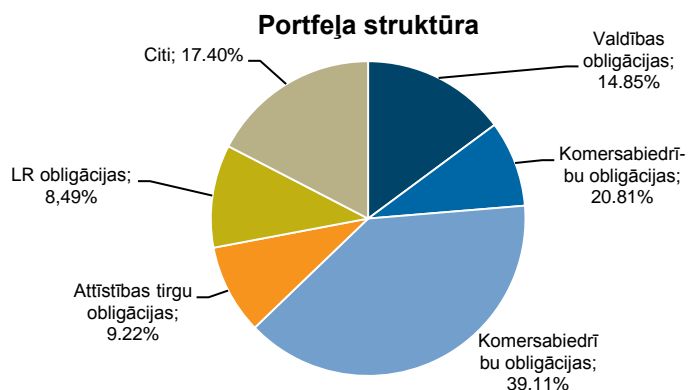
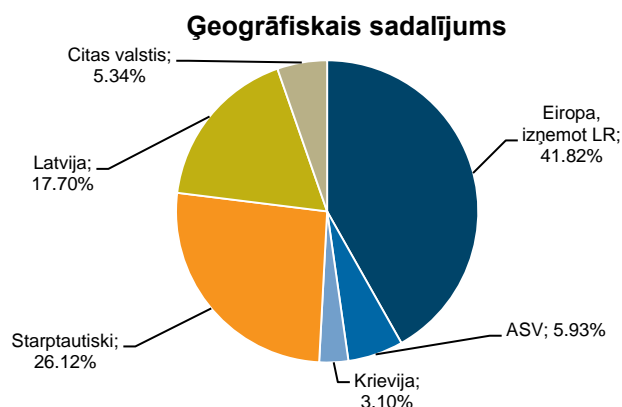
## IENESĪGUMA SALĪDZINĀJUMS

Nordea konservatīvā ieguldījumu plāna ienesīgums 2011. gada ceturtajā ceturksnī bija 1,08% salīdzinājumā ar nozares vidējo ienesīgumu - 0,47%. Plāna darbības rezultāts ir labāks par nozares sniegumu galvenokārt ieguldījumu plānam piederošo parāda vērtspapīru dēļ, kurus emitējušas Eiropas Savienības dalībvalstis un uzņēmumi. Mazinoties investoru bažām par Grieķijas maksātnespējas iestāšanās risku, kā arī par parāda krīzes tālāko izplatīšanos citās Eiropas Savienības valstīs, relatīvi strauji pieauga šo ieguldījumu vērtība. Tas ir pozitīvi ietekmēja šo un citu valstu, kā arī uzņēmumu emitēto parāda vērtspapīru cenas.

## 10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Īpatsvars
LR parādzīmes, 07.2016	4.89%
Termiņnoguldījums Nordea	4.27%
Lyxor eiro uzņēmumu obligāciju fonds (neiekļauti finanšu uzņēmumi)	3.96%
LR parādzīmes, 02.2021	3.95%
Nordea augsta ienesīguma obligāciju fonds	3.89%
db x-trackers attīstības tirgu likvīdo eiroobligāciju fonds	3.88%
iShares eiro uzņēmumu obligāciju fonds (neiekļauti finanšu uzņēmumi)	3.78%
DB-IBOXX Vācijas obligāciju fonds	3.73%
iShares eiro uzņēmumu obligāciju fonds (neiekļauti finanšu uzņēmumi)	3.72%
Nordea ASV uzņēmumu obligāciju fonds	3.38%

## IENESĪGUMA SALĪDZINĀJUMS



## PĀRVALDĪTĀJA KOMENTĀRS

2011. gada pēdējais ceturksnis bija līdzīgs gada pārējiem ceturkšņiem. Investoru uzmanības centrā joprojām atradās Eirozonas parādu krīze. Investoru bažas nedaudz mazinājās un finanšu tirgos atgriezās mērena interese par riskantākiem ieguldījumu veidiem. Ceturksnis bija pilns pozitīvu un negatīvu notikumu, kas šūpoja finanšu tirgus gan uz augšu, gan uz leju.

Palielinājās arī spiediens uz ES augstākajām amatpersonām, lai oktobra samītā pieņemtu būtiskus lēmumus Grieķijas parāda samazināšanai, Eiropas banku maksātspējas rādītāju uzlabošanai, kā arī tā dēvēta Eiropas Finanšu Stabilitātes Mehānisma stiprināšanai. Kaut arī netika gaidīts, ka kāds no šiem lēmumiem pilnībā atrisinās parādu krīzi, tie bija vitāli nepieciešami, lai nomierinātu investorus. Taču finanšu tirgus dalībnieki bija apmierināti ar šiem lēmumiem visai īsu laiku. Jau pēc pāris dienām Grieķija daudziem sagādāja negatīvu pārsteigumu ar savu ierosinājumu rīkot tautas nobalsošanu, lai apstiprinātu vai noraidītu starptautisko finanšu palīdzības programmu, kas tika pilnveidota dažas dienas iepriekš. Kārtējo reizi investoru vēlme izvairīties vai būtiski samazināt riskus, dodot priekšroku drošākām investīcijām, izraisīja kritumu finanšu tirgos. Nedaudz vēlāk Grieķijas valdība demisionēja, un jaunizveidotā valdība atsauca priekšlikumu rīkot tautas nobalsošanu. Situācija Grieķijā un tās spēja pildīt savas finanšu saistības vēl joprojām ir neskaidra. Un tas gada beigās tikai pastiprināja spekulācijas par Grieķijas nepieciešamību atstāt Eirozonu.

Gada pēdējā ceturksnī parādu krīze attīstījās arī Itālijā un Spānijā. Itālijas valdības parādāzīmes bija pieprasītas investoru vidē, taču to ienesīguma likme uzkāpa līdz 7% gadā, neskatoties uz Eiropas Centrālās Bankas veiktajām darbībām. Turklāt Itālijā pieauga arī politiskā spriedze, kā rezultātā no amata atkāpās ilggadējais premjerministrs S.Berlusconi un viņa kabinets. Krīze negatīvi iespaidoja pat tādu Eiropas Savienības lielvalsti kā Francija. Novembra beigās vairāku valstu nacionālās bankas kopīgi veica darbības, kas vērstas uz procentu likmju samazināšanu bankām izsniegtajiem kredītiem ASV dolāros. Šīs rīcības mērķis bija novērst parādu krīzes izplatīšanos, kas varētu izraisīt likviditātes krīzi un paralizēt starpbanku tirgu. Veikto darbību rezultātā akciju tirgos tika piedzīvots straujš kāpums.

Decembrī finanšu tirgi piedzīvoja relatīvu atelpu pēc visai saspringta gada. Lielā mērā to ietekmēja arī paziņotie ekonomiskie rādītāji, kas izrādījās labāki nekā tika gaidīti, it īpaši ASV. ASV nepiepildījās bažas par recesijas iestāšanos. Taču ekonomiskā izaugsme 2011. gadā bija visai pieticīga, saglabājās augsts bezdarbs. Taču tika novērotas arī uzlabošanās pazīmes. Kopumā ASV finanšu tirgi gada laikā spēja uzrādīt izaugsmi, neraugoties uz Eirozonas parādu krīzi un citiem negatīviem globālajiem notikumiem. Decembrī Eiropas parāda problēmu dēļ pieauga ASV dolāra vērtība pret eiro, kas pozitīvi ietekmēja ASV finanšu tirgos veiktos ieguldījumus, pārrēķinot tos eiro valūtā.

2011. gada beigās Nordea konservatīvais ieguldījumu plāns bija izvietojis 62,8% no saviem līdzekļiem uzņēmumu obligācijās ar investīciju reitingu un valstu parādāzīmēs. No tiem 8,8% tika ieguldīti Latvijas Republikas parādāzīmēs. Ieguldījumi augsta ienesīguma un attīstības tirgu obligācijās veidoja 19,8%. Ceturkšņa laikā tika palielināti ieguldījumi uzņēmumu obligācijās ar investīciju reitingu, attīstības valstu parādāzīmēs un Vācijas valdības parādāzīmēs. Ieguldījumi augsta ienesīgumā instrumentos tika nedaudz samazināti.

Nordea konservatīvā ieguldījumu plāna ienesīgums no gada sākuma ir 1,09% un pēdējos trīs mēnešos ir 0,99%. Vislielāko sniegumu nodrošināja ieguldījumi attīstības valstu parādāzīmēs, augsta ienesīguma obligācijās un Vācijas valdības parādāzīmēs. Ieguldījumi reģionos, kuros dominē ASV dolāri, piedzīvoja vērtības pieaugumu, palielinoties ASV dolāra vērtībai pret eiro. Visvājāko sniegumu ceturksnī uzrādīja ieguldījumi Eirozonas parādāzīmēs ar relatīvi garu dzēšanas termiņu. Taču šādu ieguldījumu sniegums no gada sākuma ir bijis salīdzinoši labs.