

## INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

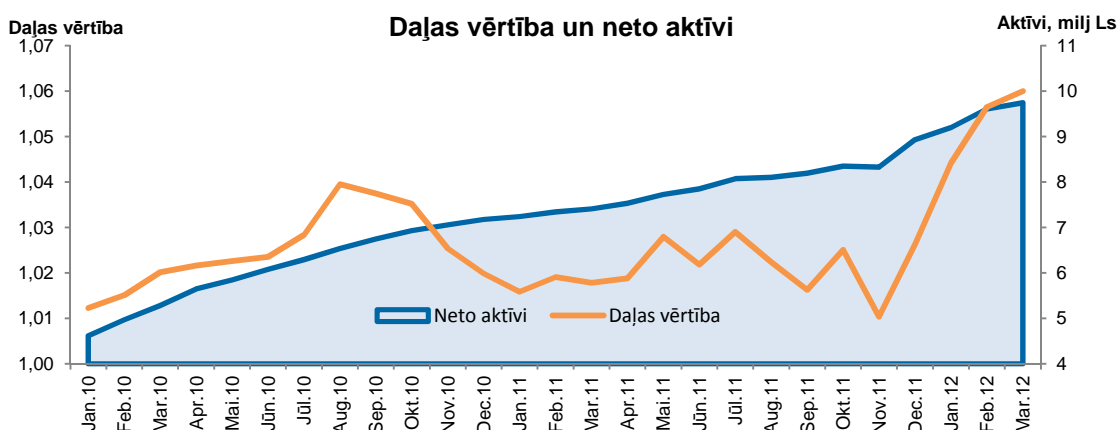
<b>Plāna nosaukums</b>	Nordea konservatīvais ieguldījumu plāns
<b>Līdzekļu pārvaldītājs</b>	IPAS „Nordea Pensions Latvia”, Krišjaņa Valdemāra iela 62, Rīga, Latvija
<b>Pārvaldnieks</b>	Anne Leino
<b>Turētājbanka</b>	Nordea Bank Finland Plc, ko pārstāv Nordea Bank Finland Plc Latvijas filiāle
<b>Darbības 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			
	30.09.2011	31.12.2011	31.03.2012		3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.
<b>Daļas vērtība (LVL)</b>	1.0164464	1.0274137	1.0600293	<b>Plāns</b>	3.22%	4.29%	4.14%
<b>Līdzekļu vērtība (LVL)</b>	8 197 636	8 942 690	9 745 672	<b>Nozares vidējais</b>	2.61%	3.09%	3.59%



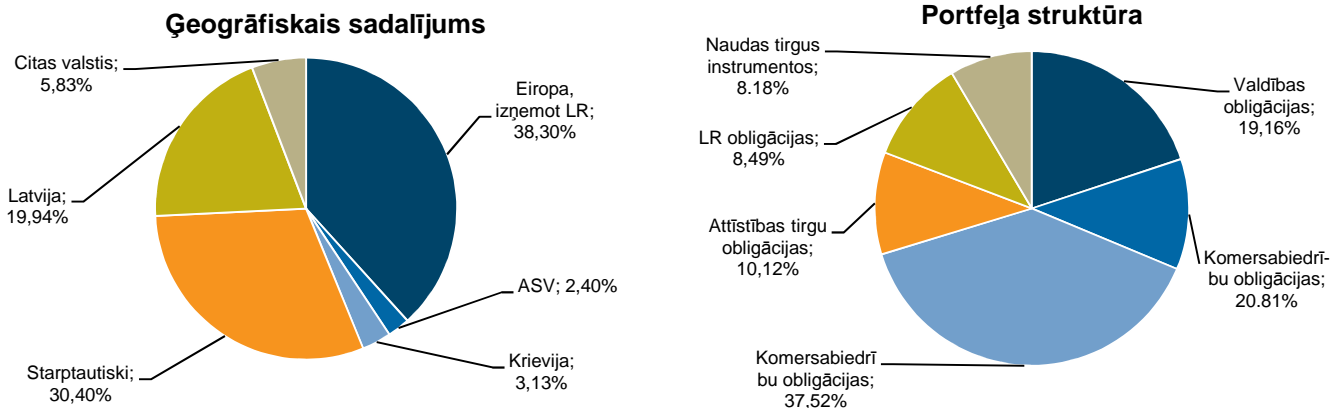
## IENESĪGUMA SALĪDZINĀJUMS

Nordea konservatīvā ieguldījumu plāna ienesīgums 2012. gada pirmajā ceturksnī bija 3.22% salīdzinājumā ar nozares vidējo ienesīgumu 2.61%. Plāna darbības rezultāts ir labāks par nozares sniegumu ieguldījumu plānam piederošo parāda vērtspapīru dēļ, kuru vērtība arī šajā ceturksnī piedzīvoja stabilu un ievērojamu kāpumu. Saglabājoties mērenam investoru optimismam, plāna līdzekļu pārvaldnieka izvēlētā ieguldījumu politika ļāva sasniegt stabilu rezultātu, kas pārsniedza nozares vidējo rādītāju.

## 10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Īpatsvars
Termiņnoguldījums Nordea 28.11.2016	5.22%
LR parādzīmes, 07.2016	4.53%
Prasības uz pieprasījumu	3.78%
Nordea augsta ienesīguma obligāciju fonds	3.77%
db x-trackers II Global Sovereign Index ETF	3.76%
Lyxor eiro uzņēmumu obligāciju fonds (neiekļauti finanšu uzņēmumi)	3.74%
db x-trackers attīstības tirgu likvīdo eiroobligāciju fonds	3.72%
Vācijas valdības parādzīmes	3.59%
iShares eiro uzņēmumu obligāciju fonds (neiekļauti finanšu uzņēmumi) 1-5 gadi	3.54%
iShares eiro uzņēmumu obligāciju fonds (neiekļauti finanšu uzņēmumi)	3.52%

## IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA



## PĀRVALDĪTĀJA KOMENTĀRS

2012. gada 1. ceturksnis riska aktīviem bija viens no labākajiem pēdējos gados. Kapitāla vērtspapīri, valstu un uzņēmumu obligācijas, kā arī citi finanšu aktīvi uzrādīja pārliecinošu kāpumu. Arī kopējais investoru noskaņojums globālajos tirgos bija optimistiskāks nekā iepriekšējos ceturkšņos. Kaut arī ekonomiskā izaugsme joprojām bija pieticīga, mazinājās bažas par globālās ekonomikas un Eiropas finanšu sistēmas stabilitāti.

Augšupejai finanšu tirgos nozīmīgākā loma bija Centrālajām bankām. Eiropas Centrālā Banka decembra vidū paziņoja par Ilgtermiņa finansēšanas programmas (*ang.- Long Term Refinancing Operation*) turpināšanu. Īstenojot šo programmu, ir izdevies stabilizēt situāciju un sniegt nepieciešamo atbalstu Eiropas starpbanku tirgum. Tika kļiedētas bažas par finanšu sistēmas globālu "sasalšanu". Tas nodrošināja auglīgu augšņu globālajiem finanšu tirgiem un veicināja riska aktīvu vērtības pieaugumu. Savukārt ASV Federālo Rezervju Sistēma paziņoja par saviem plāniem saglabāt procentu likmes rekordzemā līmenī līdz vismaz 2014. gadam. Līdz ar to var secināt, ka abas centrālās bankas vēl kādu laiku plāno īstenot elastīgu monetāro politiku ar nolūku stimulēt šī brīža pieticīgo ekonomisko izaugsmi.

Neraugoties uz strauju riska aktīvu vērtības kāpumu 1. ceturksnī, globālās ekonomiskās izaugsme ir pieticīga, un pastāv virkne bažu par tās stabilitāti. Pirmkārt vēl nav beigusies Eiropas valstu parādu krīze. Tieši pretēji - tā joprojām prasa lēmumus un rīcību. Arī politisko vidi neuzlabo prezidenta vēlēšanas dažās ES valstīs. Grieķija februārī saņēma starptautiskā aizdevuma otro daļu, kā arī panāca ievērojamu progresu pārrunās par privāto kreditoru iesaistīšanos. Drastiski taupības pasākumi ne tikai Grieķijā, bet arī citās Dienvideiropas valstīs izraisīja recesiju vai radīja situāciju tuvu tai. Ekonomiskā izaugsme šīm valstīm varētu ievērojami palīdzēt sabalansēt valsts izdevumus ar ieņēmumiem. Taču nav viegli panākt reālu izaugsmi un uzlabot konkurētspēju laikā, kad grūtībās nonākušas arī daudzas attīstītās valstis.

Marta sākumā strauji palielinājās procentu likmes gan Eiropā, gan ASV. Taču bažas par lēnāku nekā tika gaidīts ekonomisko izaugsmi pasaules nozīmīgākajās valstīs, īpaši Ķīnā, salīdzinoši ātri šo situāciju mainīja. Tā kā Ķīna jau kādu laiku ir globālās ekonomikas dzinējspēks, prognozēto ekonomikas izaugsmes rādītāju samazināšana izraisīja bažas par straujas ekonomikas lejupslīdes risku Ķīnā, kā arī globālo recesiju.

Ceturkšņa beigās investoriem radās šaubas par Spānijas un Itālijas spēju ieviest nepieciešamos taupības pasākumus un stabilizēt savu nacionālo ekonomiku. Īpaši strauju kāpumu līdz satraucoši augstam līmenim piedzīvoja Spānijas valdības parādzīmju likmes. Spānijas valdībai izdevās pārliecināt investorus, ka tā spers visus nepieciešamos soļus, lai samazinātu valsts parādu un sabalansētu nacionālo ekonomiku. Taču gaisotne finanšu tirgos joprojām palika visai saspringta un jūtīga pret nozīmīgajiem negatīviem notikumiem.

2012. gada 1. ceturkšņa beigās Nordea konservatīvā ieguldījumu plāna ieguldījumi uzņēmumu un valstu parādzīmēs ar investīciju reitingu veidoja 67,6% no plāna aktīviem, ieskaitot ieguldījumus LR parādzīmēs 10,9% apmērā. Ieguldījumi augsta ienesīguma un attīstības tirgu parāda instrumentos veidoja 20,4%. Ceturkšņa laikā tika palielināti fiksēta ienesīguma ieguldījumi attīstības tirgu valstu parādzīmēs, Vācijas un Latvijas valdību parādzīmēs un globālo parādzīmju fondos.

Nordea konservatīvā ieguldījumu plāna ienesīgums no gada sākuma ir 3,22%. Pēdējo divpadsmit mēnešu ienesīgums ir 4,14%. Vislabāko sniegumu uzrādīja ieguldījumi Eiropas un globālajās augsta ienesīguma parādzīmēs, Krievijas uzņēmumu parādzīmēs un Eiropas valdību parādzīmēs ar garākiem dzēšanas termiņiem. Vājāku, taču joprojām pozitīvu sniegumu pārskata ceturkšņa laikā uzrādīja ieguldījumu Vācijas valdības obligācijās.