

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

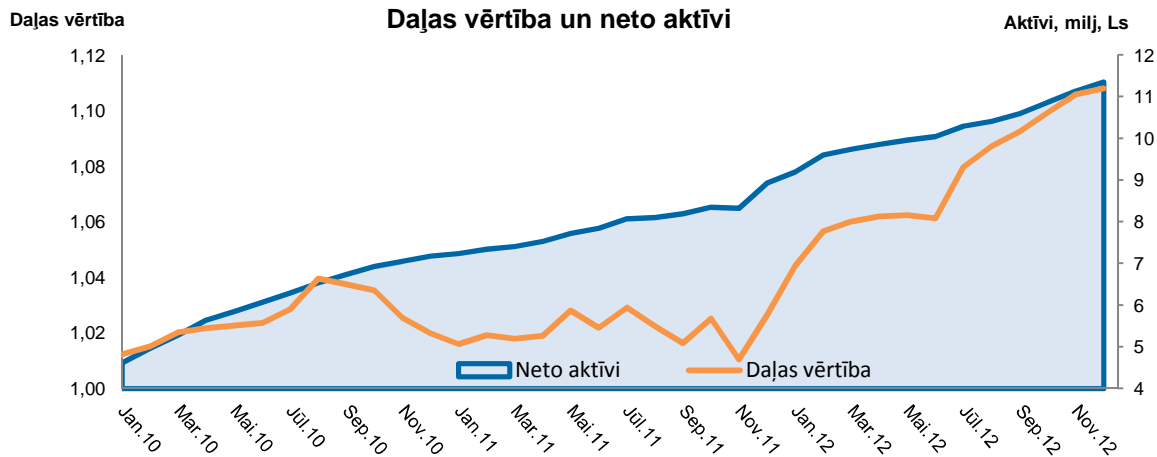
Plāna nosaukums	Nordea konservatīvais ieguldījumu plāns
Līdzekļu pārvaldītājs	IPAS „Nordea Pensions Latvia”, Krišjaņa Valdemāra iela 62, Rīga, Latvija
Pārvaldnieks	Anne Leino
Turētājbanka	Nordea Bank Finland Plc, ko pārstāv Nordea Bank Finland Plc Latvijas filiāle
Darbības sākums	2008. gada 10. decembris
Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas	1,25% 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

Pensiju plāna daļas un plāna līdzekļu vērtība				Pensiju plāna ienesīgums			
	29.06.2012	28.09.2012	31.12.2012		3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.
Daļas vērtība (LVL)	1.0611162	1.0924265	1.1079615	Plāns	1.57%	4.57%	8.00%
Līdzekļu vērtība (LVL)	10 046 587	10 595 730	11 353 641	Nozares vidējais	1.37%	4.19%	8.28%



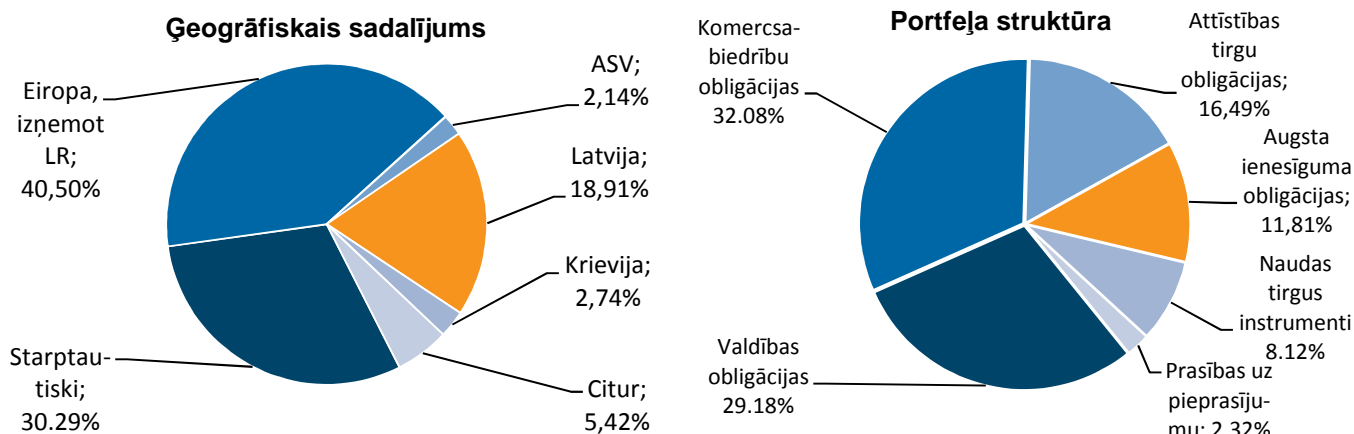
IENESĪGUMA SALĪDZINĀJUMS

Nordea konservatīvā ieguldījumu plāna ienesīgums 2012. gada ceturtajā ceturksnī bija 1.57% salīdzinājumā ar nozares vidējo ienesīgumu 1.37%. Plāna darbības rezultāts lielā mērā sakrīt ar nozares vidējo rezultātu. Neliela atšķirība pastāv tādēļ, ka lielākā daļa Plāna ieguldījumu tiek vērtēta pēc to faktiskajām tirgus cenām, kuras var atšķirties no pēc grāmatvedības principiem aprēķinātām vērtībām, kuras plaši pielieto citi nozares dalībnieki.

10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Īpatsvars
Nordea termiņnoguldījums 28.11.2016	4.65%
dbx-trackers Globālais valdību parādzīmju fonds (tikai ar investīciju reitingu)	4.08%
iShares JPMorgan Attīstības tirgus obligāciju fonds	3.87%
Latvijas obligācijas 29.07.2016	3.84%
iShares Barclays attīstības tirgu pašvaldības parādzīmju fonds	3.82%
db x-trackers attīstības tirgu likvīdo eiroobligāciju fonds	3.70%
db x-trackers iBoxx Eirozonas valstu 3-5 gadīgo parādzīmju fonds	3.64%
Nordea augsta ienesīguma obligāciju fonds	3.54%
iShares Markit iBoxx Eirozonas augsta ienesīguma fonds	3.42%
Lyxor eiro uzņēmumu obligāciju fonds (neiekļauti finanšu uzņēmumi)	3.35%

IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA



PĀRVALDĪTĀJA KOMENTĀRS

Pēc ienesīguma ziņā veiksmīgās vasaras 2012.gada pēdējais ceturksnis augstāka riska ieguldījumiem rādītāju ziņā nav vērtējams viennozīmīgi. Ekonomiskie indikatori sāka stabilizēties un dažreiz pārspēja prognozes. Taču neskatoties uz to pasliktinājās globālās izaugsmes novērtējums tuvākajai nākotnei. Gada laikā ir ievērojami pieaugu valstu politikas un centrālo banku loma, un pēdējais ceturksnis visā pasaulē tika aizvadīts ar svarīgiem politiskiem notikumiem. Tas palielināja nenoteiktību un nepastāvīgumu investoru vidū. Tomēr tuvojoties gada beigām, tirgus rādītāji sāka uzlaboties pretēji globālajā ekonomikā valdošajam drūmajam noskaņojumam.

Šī ceturkšņa laikā parādu krīze Eiropā iegāja jaunā fāzē. Pēc vasarā izskanējušā ECB paziņojuma, kas apliecināja tās apņēmību aizstāvēt eiro, spekulācijas par Eiro zonas izjukšanu ievērojami samazinājās. Periodiski pastiprinājās spiediens uz krīzes maktajām valstīm. Īsi pirms nākošās un vitāli vajadzīgās aizdevuma daļas saņemšanas no starptautiskajiem aizdevējiem Grieķijai tika pieprasīts vēl vairāk pastiprināt taupības pasākumus. Spānija līdz šim ir spējusi balansēt bez oficiāliem palīdzības pieprasījumiem, turklāt Spānijas valdības parāda vērtspapīru procentu likmes šī ceturkšņa laikā ir kritušas. Taupības pasākumu ieviešana tiek uzraudzīta no visu dalībnieku puses, tāpēc situācija saglabājas ļoti spraiga. Skatoties no otras puses, Itālija ir veiksmīgi tikusi galā ar valsts pārvaldību, un finanšu tirgos vērojama apmierinātība ar Itālijas progresu ekonomikas uzlabošanas ziņā. Decembra sākumā itāļu premjerministrs Mario Monti pārsteidza tirgus dalībniekus, paziņojot par savu atkāpšanos līdz gada beigām pēc 2013.gada budžeta apstiprināšanas. Spekulācijas par viņa pēcteci izraisīja ievērojumu Itālijas valdības parāda vērtspapīru likmju kāpumu.

Novembra sākumā Baraks Obama tika pārvēlēts par ASV prezidentu. Lai gan cīņa starp abiem šī amata kandidātiem šķita gana sīva, finālā esošā prezidenta pārvēlēšanas rezultāti bija pārliecinošāki nekā gaidīts. Kongresa vēlēšanas notika vienā laikā, un balsu sadalījums Senātā un Kongresā starp Demokrātiem un Republikāņiem palika nemainīgs. Tāpēc izskatās, ka sarežģījumi politisko lēmumu pieņemšanā turpināsies. Gada pēdējo mēnešu laikā politiķu vidū bija novērojamas grūtības pieņemt vairākus lēmumus, vienojoties starp divām vadošajām pusēm. Vissvarīgākais bija tā saucamā "fiskālā krauja". Tā kā pagaidu nodokļu atvieglojumu darbības laiks tuvojās beigām, ja iestātos "fiskālā krauja", tas nopietni iedragātu jau tā neaizsargāto un pieticīgo ekonomikas izaugsmi un novestu valsti recesijā. Šāds iznākums arī negatīvi ietekmētu globālās ekonomikas izaugsmi. Izrādījās, ka šī "fiskālā krauja" bija galvenais finanšu tirgus virziena noteicošais faktors visu atlikušo ceturksni. Tirgi ar nepacietību sekoja līdzi jaunumiem par lēmuma pieņemšanas sarunām, un baumas palielināja tirgu nenoteiktību. Jau iepriekš bija nojaušams, ka sarunas būs grūtas un visticamāk lēmums tiks pieņemts pēdējās minūtēs. Šis apgalvojums izrādījās paties, un lēmums par izvairīšanos no krīšanas "kraujā" tika pieņemts tikai gada izskaņā. Lēmums nedaudz sagādāja vilšanos, jo galveno jautājumu risināšana tika atvērta par diviem mēnešiem. Tas nozīmē, ka galvenās sarunas notiks 2013.gada pirmajā ceturksnī un tirgi saglabāsies nepastāvīgi.

Novembrī attīstības lielvalsts Ķīna ievēlēja jaunu valsts vadību. Vadības maiņa noritēja kā gaidīts, un jaunie līderi visticamāk turpinās veicināt izaugsmi, lai vairāk palīdzētu Ķīnas iedzīvotājiem izkļūt no nabadzības un novērstu sociālās nevienlīdzības. Tirgi paredz arī pakāpenisku finanšu tirgu liberalizāciju. Visu gadu finanšu tirgi pievērsa uzmanību Ķīnas ekonomikai un tās iespējamajai straujajai lejupslīdei. Bet pēdējie indikatori ir parādījuši, ka ekonomika uzplaukst. Šādas ziņas arī uztur globālās ekonomikas šobrīd viegli ievainojamo izaugsmi.

Apkopojot notikumus, jāsecina, ka 2012.gads no investoru skatu punkta bijis pilns ar neskaidrībām. Iespējamo notikumu pavērsienu skala šajā laikā posmā ir ievērojami mainījies. Tādi jautājumi kā eiro un Eirozonas eksistence ir tikuši apskatīti tik intensīvi kā nekad iepriekš. Debates izraisīja monetārais atbalsts Eiropas Dienvidu valstīm - cik daudz un kādos apstākļos pārējās ES dalībvalstis ir gatavas palīdzēt citām grūtbās nonākušajām dalībvalstīm. ES dalībvalstis tika iedalītas divās kategorijās - labās un sliktās. 2013.gada sākumā globālās ekonomikas izaugsme atrodas labākā pozīcijā nekā pirms gada, bet situāciju joprojām nevar dēvēt par vieglu. Pirmkārt, globālās ekonomikas izaugsmes tempi saglabāsies pieticīgi. Otrkārt, atšķirības starp ES dalībvalstīm ir plaša un problēmas Dienvideiropas valstīs joprojām nav atrisinātas, un priekšā ir daudz izaicinājumu. Globālās izaugsmes paātrinājums varētu palīdzēt atrisināt dažas esošās problēmas, bet saglabājas svarīgākais jautājums - par izaugsmes tempa palielināšanu. 2013. gads būs atkal jauns sākums neparedzētiem pavērsieniem un svārstībām finanšu tirgos.

Uz 2012.gada beigām Nordea konservatīvā plāna iedalījums pa investīciju klasēm sastādīja 61,3% korporatīvajos un valsts parāda vērtspapīros, ietverot 11,3% Latvijas valsts obligācijas. Ieguldījumi augsta ienesīguma un jaunattīstības tirgus parāda vērtspapīros sastādīja 28,3%. Pēdējā ceturkšņa laikā palielinājās investīcijas fiksēta ienākuma vērtspapīros, kas sastāvēja no attīstības tirgus parāda vērtspapīriem un augsta ienesīguma parāda vērtspapīriem.

Nordea konservatīvā plāna sniegums ceturtajā ceturksnī bija 1,41% un visa gada sniegums bija 7,89%. Ceturkšņa laikā vislabākos rādītājus uzrādīja investīcijas augsta ienesīguma obligācijās un attīstības tirgus obligācijās, kas arī nodrošināja labāko sniegumu ne tikai ceturkšņa ietvaros, bet arī visa gada laikā. Arī korporatīvās obligācijas un Eirozonas valstu parāda vērtspapīri uzrādīja labu atdevi gada ietvaros. Viszemākos rezultātus ceturkšņa laikā uzrādīja Vācijas valdības parāda vērtspapīri, kuri tipiski ir drošas investīcijas un to zemā atdeve ir saistīta lielākoties ar riska sentimentu ceturksnī.