

## INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

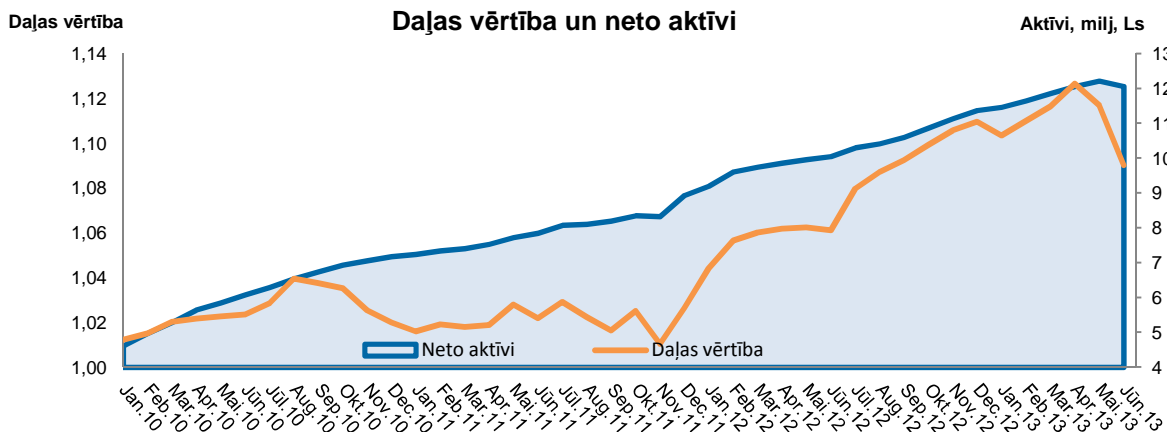
<b>Plāna nosaukums</b>	Nordea konservatīvais ieguldījumu plāns
<b>Līdzekļu pārvaldītājs</b>	IPAS „Nordea Pensions Latvia”, Krišjāņa Valdemāra iela 62, Rīga, Latvija
<b>Pārvaldnieks</b>	Anne Leino
<b>Turētājbanka</b>	Nordea Bank Finland Plc, ko pārstāv Nordea Bank Finland Plc Latvijas filiāle
<b>Darbības 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

	Pensiju plāna daļas un plāna līdzekļu vērtība			Pensiju plāna ienesīgums			
	31.12.12	28.03.13	28.06.13		3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.
<b>Daļas vērtība (LVL)</b>	1.1095622	1.1164321	1.0900154	<b>Plāns</b>	-2.37%	-1.67%	2.82%
<b>Līdzekļu vērtība (LVL)</b>	11 370 044	11 853 834	12 062 792	<b>Nozares vidējais</b>	-0.71%	-0.42%	0.33%



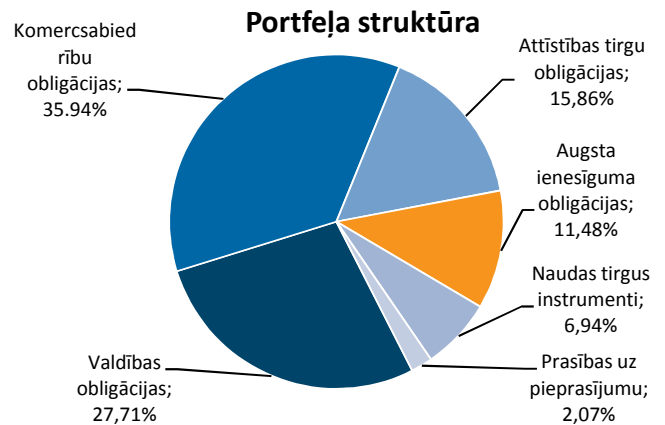
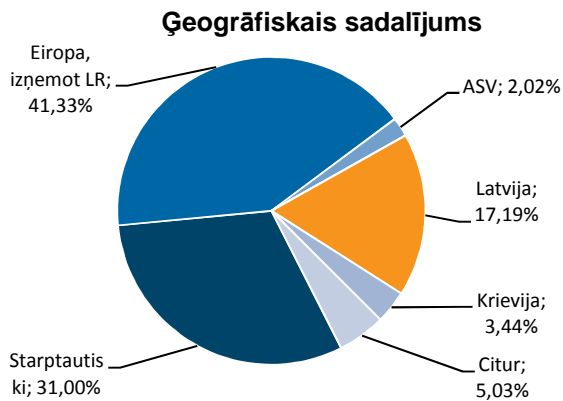
## IENESĪGUMA SALĪDZINĀJUMS

Nordea konservatīvā ieguldījumu plāna ienesīgums 2013. gada pirmajā ceturksnī bija -2.37% salīdzinājumā ar nozares vidējo ienesīgumu -0.88%. Plāna lielākā daļa ieguldījumu fiksētā ienesīguma instrumentos tiek vērtēta pēc tekošajām tirgus cenām. Šo ieguldījumu vērtība piedzīvoja kritumu pretstatā gada 1. ceturksnim, līdz ar to Plāna darbības rezultāts šajā ceturksnī ir sliktāks par nozares sniegumu. Trešajā un ceturtajā ceturksnī sagaidāma plāna snieguma atkopšanās.

### 10 lielākie ieguldījumi

ieguldījums	Īpatsvars
dbx-trackers Globālais valdību parādzīmju fonds (tikai ar investīciju reitingu)	4.18%
iShares Euro obligāciju ar investīciju reitingu fonds	3.97%
iShares JPMorgan Attīstības tirgus obligāciju fonds	3.87%
db x-trackers attīstības tirgu likvīdo eiroobligāciju fonds	3.86%
iShares Barclays Eirozonas uzņēmumu obligāciju fonds	3.68%
iShares Markit iBoxx Eirozonas augsta ienesīguma fonds	3.55%
Evli Krievijas obligāciju fonds (rubļos)	3.44%
dbx-trackers Vadošo eirozonas valstu fonds 3-5	3.43%
Nordea augsta ienesīguma obligāciju fonds	3.31%
iShares Barclays attīstības tirgu pašvaldības parādzīmju fonds	3.28%

IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA



PĀRVALDĪTĀJA KOMENTĀRS

Gada pirmajā ceturksnī valdošais pozitīvais noskaņojums finanšu tirgos ievērojami mainījās otrajā ceturksnī. Maija beigās ASV Federālo Rezervju Sistēma deva mājienu, ka tā pakāpeniski sāks īstenot stingrāku monetāro politiku un pirmajā posmā rudenī samazinās ASV valdības obligāciju iepirkšanu. Ekonomikas atveseļošanās gaita pasaulē ir pilnīgi atšķirīga: ASV plāno ierobežot līdz šim īstenoto stimulējošo monetāro politiku, Eiropa joprojām cīnās ar parādu krīzi, taču Japāna tikai tagad uzsāk stimulējošas monetārās politikas īstenošanu. Pat ja ASV Federālo Rezervju Sistēmas paziņojums bija tikai pirmais signāls ekonomiskās izaugsmes stabilitātei, tas izraisīja lēcienveida procentu likmju pieaugumu, kas noveda pie vājuma obligāciju tirgos. Vel joprojām paliek neatbildēts jautājums vai ASV ekonomiskā izaugsme tiešām ir tik spēcīga, ka tā jau tagad varētu tikt galā ar ierobežoto likviditāti un augstām procentu likmēm.

Tajā pašā laikā Ķīnas ekonomikas izaugsmes rādītāji bija neapmierinoši. Globālā ekonomiskā izaugsme ir ļoti atkarīga no Ķīnas. Ķīnas izaugsmes samazināšanās un ASV plāni tuvākajā nākotnē ierobežot stimulējošas monetārās politikas īstenošanu, ir radījuši dramatiskus ietekmi uz ieguldījumiem attīstības tirgos. Ievērojami samazinājās attīstības tirgu obligāciju vērtība, nokritās akciju tirgi un tajā pašā laikā attīstības tirgu valūtas kļuva ievērojami vājākas attiecībā pret stabilajām valūtām.

2013. gada 2. ceturksnī Nordea konservatīvais ieguldījumu plāns palielināja fiksēta ienākuma ieguldījumus Eiropas hipotekārajās zīmēs, valdību obligācijās un Eiropas uzņēmumu obligācijās. No ienesīguma viedokļa ceturksnis nebija apmierinošs, un gada sākumā uzrādītais pozitīvais sniegums piedzīvoja korekciju. Gada otrā ceturksņa beigās trīs mēnešu ienesīgums bija -2,31%, viena gada ienesīgums bija 2,82%. Labāko, bet joprojām negatīvu sniegumu starp fiksēta ienesīguma finanšu instrumentiem ceturksņa laikā uzrādīja ieguldījumi Eiropas uzņēmumu obligācijās un īstermiņa Eirozonas valstu parādzīmēs. ASV procentu likmju kāpums negatīvi ietekmēja ASV fiksēta ienākuma ieguldījumus. Sliktāko sniegumu ceturksņa laikā uzrādīja ieguldījumi attīstības valstu obligācijās.