

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

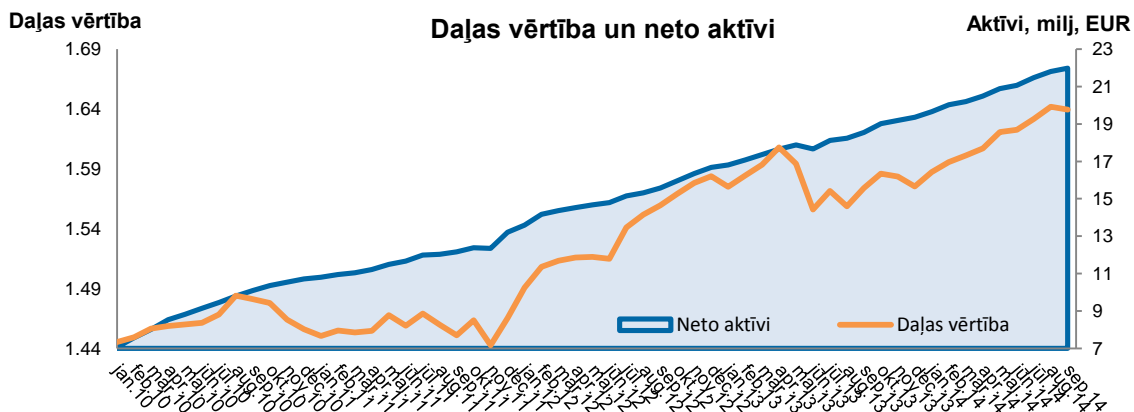
| | |
|--|--|
| Plāna nosaukums | Nordea konservatīvais ieguldījumu plāns |
| Līdzekļu pārvaldītājs | IPAS „Nordea Pensions Latvia”, Krišjāņa Valdemāra iela 62, Rīga, Latvija |
| Pārvaldnieks | Anne Leino |
| Turētājbanka | Nordea Bank AB Latvijas filiāle |
| Darbības sākums | 2008. gada 10. decembris |
| 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 | | | |
|---|------------|------------|------------|--------------------------|--------|--------|---------|
| | 31.03.2014 | 30.06.2014 | 30.09.2014 | | 3 mēn. | 6 mēn. | 12 mēn. |
| Daļas vērtība (EUR) | 1.5963 | 1.6177 | 1.6346 | Plāns | 1.04% | 2.39% | 4.19% |
| Līdzekļu vērtība (EUR) | 19 697 619 | 20 565 542 | 21 483 441 | Nozares vidējais | 1.09% | 2.52% | 4.43% |



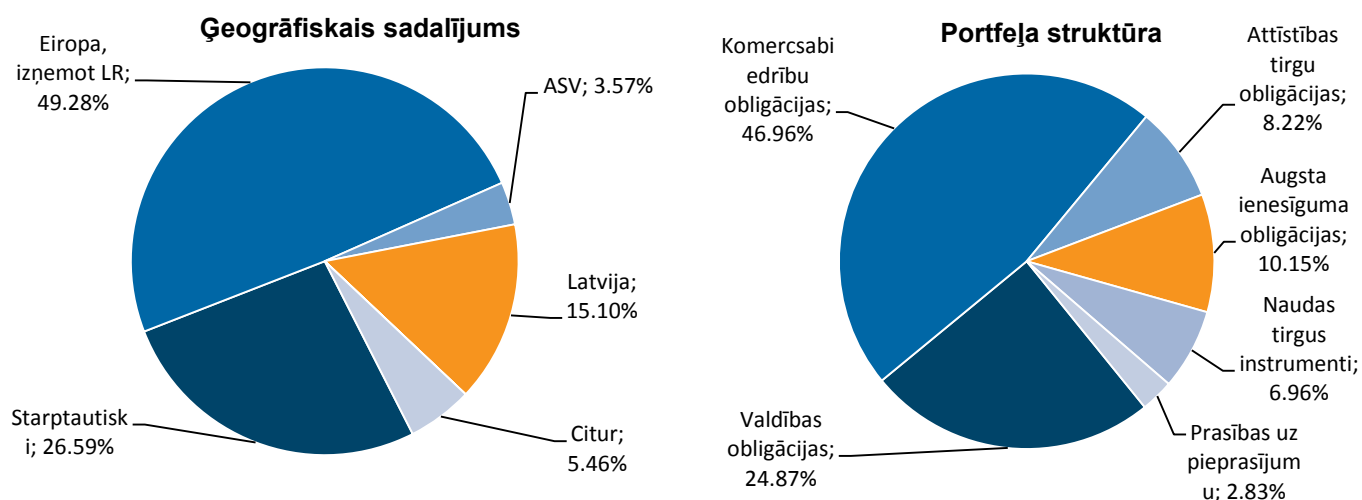
INESĪGUMA SALĪDZINĀJUMS

Nordea konservatīvā ieguldījumu plāna ienesīgums 2014. gada trešajā ceturksnī bija 1.04% salīdzinājumā ar nozares vidējo ienesīgumu 1.09%. Pozitīvo sniegumu ir nodrošinājuši gandrīz visi Plānam piederošie ieguldījumi. Tika palielināti ieguldījumi attīstības tirgu, Ziemeļamerikas un Eiropas uzņēmumu obligācijās, nedaudz tika samazināti ieguldījumi augsta ienesīguma obligācijās. Ievērojamu sniegumu uzrādīja Eiropas uzņēmumu un attīstības tirgu uzņēmumu obligācijas (1.0-5.00%), kā arī ilgtermiņa Eiropas valdību obligācijas (1.0-3.3%). Augstā ienesīguma obligācijas lika vilties investoriem jo to vērtība šajā ceturksnī saruka par 0.7-3.4%. Investori raugās arvien piesardzīgāk uz turpmāko procentu likmju samazinājumu relatīvi drošiem fiksētā ienākuma ieguldījumiem, jo kārtējo reizi liela daļa peļņas potenciāla ir izsmelta.

10 lielākie ieguldījumi

| Ieguldījums | Īpatsvars |
|---|-----------|
| iShares Eiropas uzņēmumu obligāciju fonds (apdrošināts pret procentu likmju izmaiņām) | 4.09% |
| iShares JP Morgan attīstības tirgu ASV dolāru obligāciju fonds | 4.09% |
| iShares EUR obligācijas | 4.03% |
| db-iboxx Vācijas valdības parādzīmju fonds | 3.96% |
| iShares Barclays Eiropas uzņēmumu (izņemot finanšu nozari) obligāciju fonds | 3.85% |
| iShares Markit iBoxx Eirozonas augsta ienesīguma fonds | 3.72% |
| Lyxor Eiropas uzņēmumu (izņemot finanšu nozari) obligāciju fonds | 3.67% |
| iShares Barclays Eiropas uzņēmumu obligāciju fonds | 3.60% |
| iShares Barclays Eiropas uzņēmumu obligāciju fonds 1-5 | 3.57% |
| dbx-trackers Globālais valdību parādzīmju fonds (tikai ar investīciju reitingu) | 3.54% |

IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA



PĀRVALDĪTĀJA KOMENTĀRS

3. ceturksnī bija vērojama pieticīga ekonomiskā izaugsme, bet to pavadīja aizvien jaunas nenoteiktības. ASV joprojām ir globālās ekonomikas izaugsmes dzinējspēks, tomēr arī tur ekonomiskie rādītāji nav bijuši tik spēcīgi kā iepriekšējos periodos. Bezdarbs ir atgriezies normālā līmenī, bet tas nav radījis vēlamo ietekmi uz algu un inflācijas lielumu. Tādēļ ASV Federālā Rezervju banka joprojām vēlas saglabāt galvenās procentu likmes esošajā līmenī. Eiropā Krievijas-Ukrainas krīze noveda pie jaunu sankciju ieviešanas. Šīs krīzes ietekme uz globālo izaugsmi ir bijusi minimāla, turpretī ietekme uz dažām ES valstīm dēļ sankcijām, kas vērstas uz tirdzniecības sektoru, ir bijusi smagāka. Papildus iepriekšminētajam, Vācija, Eirozonas izaugsmes dzinulis, ir sākusi uzrādīt vājākus ekonomiskos rādītājus.

Finanšu tirgos 3. ceturksnis bija svārstību pilns. Pēc salīdzinoši stabila jūlija tirgū bija vērojamas bažas attiecību pasliktināšanās dēļ starp Krieviju un Rietumvalstīm, kā rezultātā tirgi augusta sākumā piedzīvoja kritumu. Tuvojoties augusta beigām, bažas pierima un tirgos bija vērojama strauja izaugsme. Septembrī tika samazinātas ekonomiskās izaugsmes prognozes starptautiskā līmenī, un finanšu tirgi sāka apšaubīt mērenu starptautiskās ekonomikas atkopšanos, kas noveda pie kritumiem akciju tirgū, it īpaši Eiropā. Zema riska fiksētā ienākuma instrumenti turpināja uzrādīt pozitīvus rezultātus.

Šajā ceturksnī fiksētā ienākumu ieguldījumu apjoms tika palielināts gan Eiropas, gan ASV korporatīvajās obligācijās, kā arī Eiropas obligācijās un ASV dolāros denominētās attīstības tirgu obligācijās. 3.ceturksņa beigās nedaudz tika samazināts Francijas un Vācijas valdību obligāciju īpatsvars portfelī. Tika samazināts arī ieguldījumu apjoms Eiropas augsta ienesīguma obligācijās. 3. ceturksnī plāna ienesīgums bija 1.04%, ienesīgums gada griezumā bija 4.19%. Labāko sniegumu no fiksēta ienākuma aktīviem uzrādīja ieguldījumi attīstības tirgos, kas denominēti ASV dolāros, un Eirozonas suverēnajās obligācijās. Augsta ienesīguma obligācijas uzrādīja visvājāko sniegumu.