

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

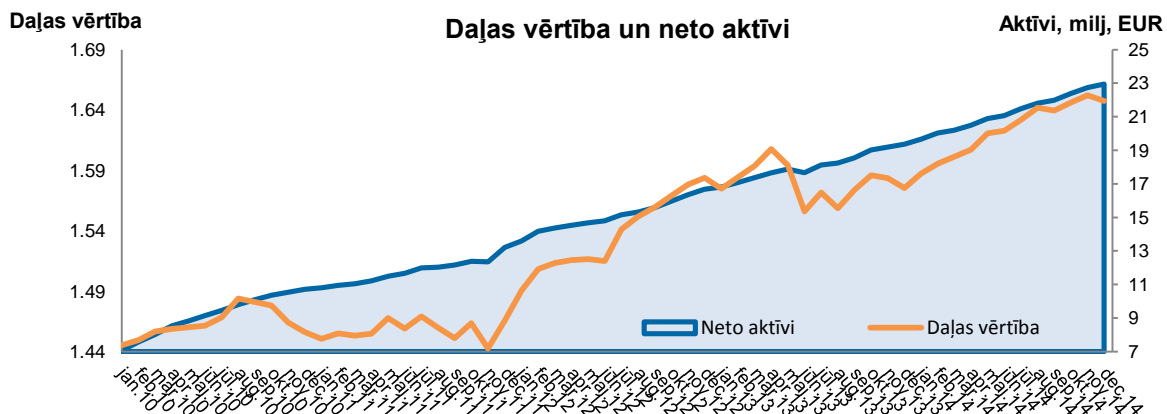
Plāna nosaukums	Nordea konservatīvais ieguldījumu plāns
Līdzekļu pārvaldītājs	IPAS „Nordea Pensions Latvia”, Krišjāņa Valdemāra iela 62, Rīga, Latvija
Pārvaldnieks	Anne Leino
Turētājbanka	Nordea Bank AB Latvijas filiāle
Darbības sākums	2008. gada 10. decembris
Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas	1,25% no 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 dalībvalstīs. 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				
	30.06.2014	30.09.2014	31.12.2014		3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.
Daļas vērtība (EUR)	1.6177	1.6346	1.6424	Plāns	0.48%	1.52%	4.52%
Līdzekļu vērtība (EUR)	20 565 542	21 483 441	22 448 634	Nozares vidējais	0.73%	1.84%	4.57%



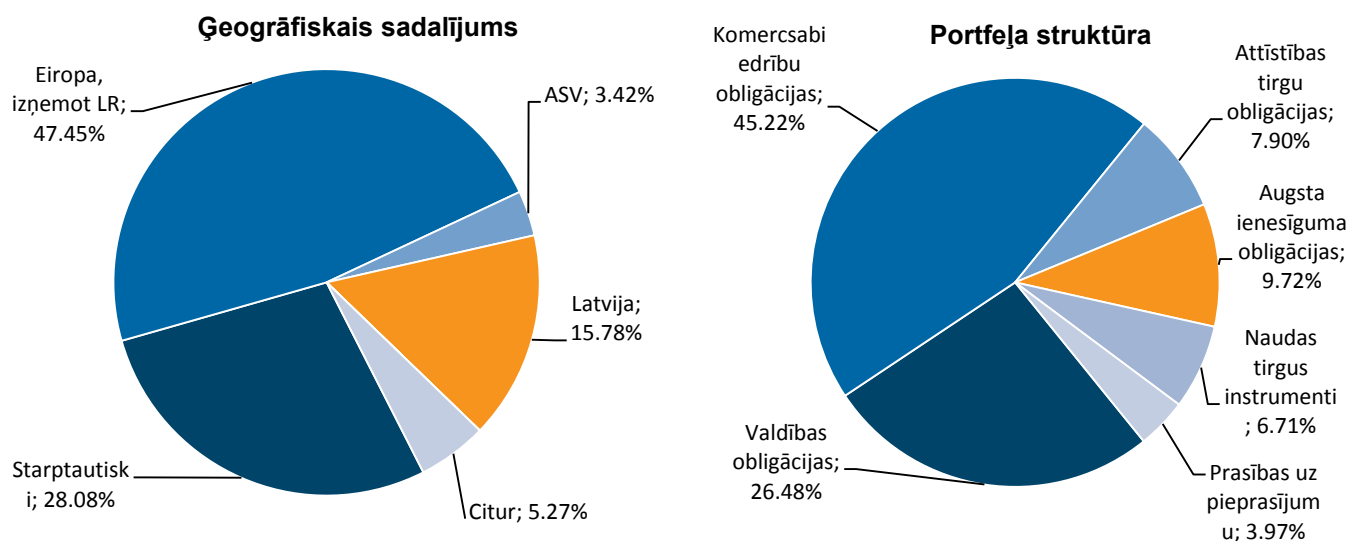
INESĪGUMA SALĪDZINĀJUMS

Ceturkšņa laikā tika palielināti fiksēta ienesīguma ieguldījumi lielāko valstu obligācijās. 4. ceturkšņa ienesīgums bija 0.48%, un gada griezumā tas bija 4.52%. Vislabākais sniegums šajā ceturksnī bija ieguldījumiem Eirozonā un lielāko valstu obligācijās ar garu dzēšanas termiņu. Labi rezultāti bija arī ASV dolāros denominētajām attīstības tirgu obligācijām. Attīstības valstu obligācijām vietējās valūtās, gluži pretēji, bija negatīvs sniegums. Ceturksnis bija pozitīvs ieguldījumiem korporatīvajās obligācijās un Eiropas augsta ienesīguma obligācijās, kamēr pretējs sniegums bija starptautiskajām augsta ienesīguma obligācijām. Lielu apjomu no augsta ienesīguma obligācijām, it īpaši ASV, veido uzņēmumi, kuri ir saistīti ar naftas industriju. Tādēļ straujais naftas cenu kritums negatīvi ietekmēja ASV augsta ienesīguma ieguldījumu sniegumu.

10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Īpatsvars
dbx-trackers Globālais valdību parādzīmju fonds (tikai ar investīciju reitingu)	4.15%
iShares JP Morgan attīstības tirgu ASV dolāru obligāciju fonds	4.01%
iShares EUR obligācijās	3.88%
iShares Eiropas uzņēmumu obligāciju fonds (apdrošināts pret procentu likmju izmaiņām)	3.87%
db-iboxx Vācijas valdības parādzīmju fonds	3.83%
iShares Barclays Eiropas uzņēmumu (izņemot finanšu nozari) obligāciju fonds	3.71%
iShares Markit iBoxx Eirozonas augsta ienesīguma fonds	3.60%
Lyxor Eiropas uzņēmumu (izņemot finanšu nozari) obligāciju fonds	3.56%
iShares Barclays Eiropas uzņēmumu obligāciju fonds	3.46%
iShares Barclays Eiropas uzņēmumu obligāciju fonds 1-5	3.41%

IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA



PĀRVALDĪTĀJA KOMENTĀRS

2014. gada pēdējā ceturksnī pieauga svārstības finanšu tirgos. Oktobrī tika plaši pārdoti riskantie aktīvi, kā rezultātā starptautiskie tirgi piedzīvoja ievērojamu kritumu. Zemais inflācijas līmenis Eiropā, Ķīnas ekonomiskās izaugsmes atdzišana un Eiropas Centrālās bankas (ECB) nerīkošanās, lai uzlabotu vājo izaugsmi Eiropā, lika investoriem būt ļoti piesardzīgiem. Papildus iepriekšminētajam tika pazeminātas ekonomikas prognozes, kā arī radās spekulācijas par procentu likmju pieaugumu ASV ātrāk, nekā tiek gaidīts. Oktobra otrajā pusē ASV Federālajai Rezerves Sistēmai izdevās nomierināt tirgus dalībniekus, paziņojot, ka lēmumi par procentu likmju kāpumu būs pārdomāti un saistīti ar ekonomiskajiem apstākļiem. ECB veiktie stresa testu rezultāti par Eiropas bankām nesagādāja pārsteigumus. Finanšu tirgi atkopās un atgriezās pie pozitīvām tendencēm. Oktobra beigās Japānas banka pārsteidza investorus ar paziņojumu par jaunu stimulējošās monetārās politikas kārtu. Šis paziņojums izraisīja ieguldījumu vērtību kāpumu globālajos finanšu tirgos.

Gada pēdējos divos mēnešos finanšu tirgos bija vērojamas svārstības, taču lielākoties tās bija pozitīvas. Aktuālā tēma tirgos bija krītošā naftas cena. Tas samazināja inflācijas prognozes visā pasaulē, procentu likmēm turpinot samazināties. No otras puses, krītošās naftas cenas ir radījušas problēmas valstīm, kuras to iegūst un pārstrādā, kā piemēram Krievijai. Papildus naftas cenu kritumam vērtība zuda arī rublim. Lejupslīde Krievijas ekonomikā nenāca par labu pieticīgajai Eiropas izaugsmei. Euro krīze atkārtoti nonāca laikrakstu virsrakstos. Grieķijas prezidenta vēlēšanas nonāca strupceļā, un janvārī tika plānotas jaunas parlamenta vēlēšanas. Jau pirms vēlēšanām pastāvēja liela iespēja, ka vēlēšanās uzvaru gūs Eiroskeptiskas partija, kas nozīmētu Grieķijas aizdevumu programmas nosacījumu pārskatīšanu.