

## INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

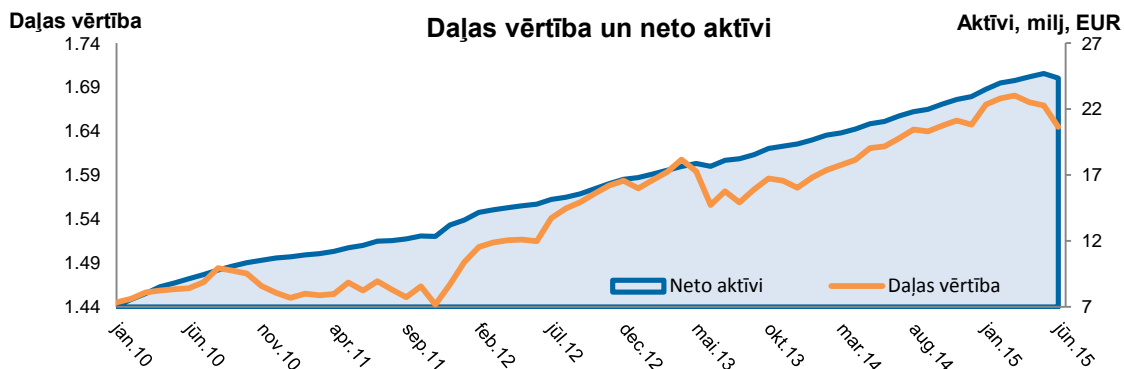
<b>Plāna nosaukums</b>	Nordea konservatīvais ieguldījumu plāns
<b>Līdzekļu pārvaldītājs</b>	IPAS „Nordea Pensions Latvia”, Krišjāņa Valdemāra iela 62, Rīga, Latvija
<b>Pārvaldnieks</b>	Anne Leino
<b>Turētājbanka</b>	Nordea Bank AB Latvijas filiāle
<b>Darbības sākums</b>	2008. gada 10. decembris
<b>Līdzekļu 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 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			
	31.12.2014	31.03.2015	30.06.2015		3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.
<b>Daļas vērtība (EUR)</b>	1.6424	1.6754	1.6399	<b>Plāns</b>	-2.12%	-0.15%	1.37%
<b>Līdzekļu vērtība (EUR)</b>	22 448 634	23 672 245	23 852 819	<b>Nozares vidējais</b>	-1.57%	0.89%	2.75%



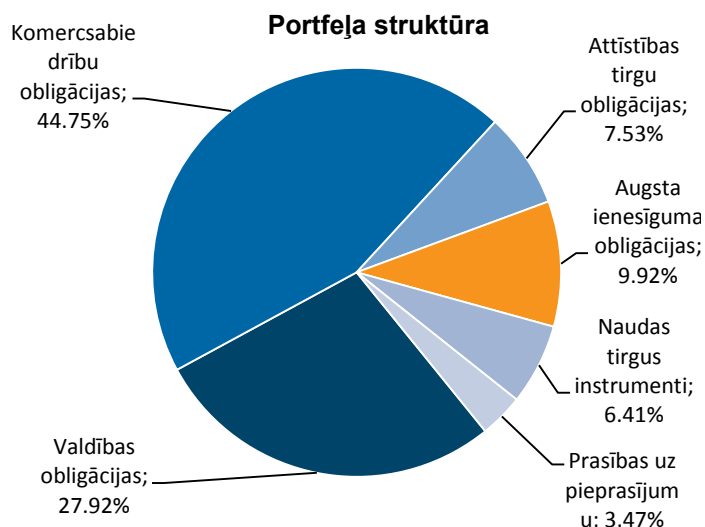
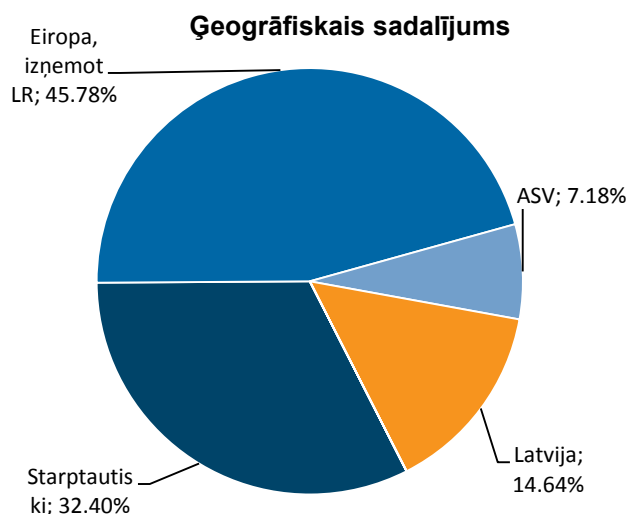
## IENESĪGUMA SALĪDZINĀJUMS

Šajā ceturksnī tika palielināti ieguldījumi lielāko valstu valdību obligācijās, Eiropas nodrošinātajās obligācijās un augsta ienesīguma obligācijās. Attīstības tirgu obligācijas vietējās valūtās tika aizvietotas ar attīstības tirgu obligācijām Eiro valūtā. Plāna ienesīgums 2. ceturksnī bija -2.12% un viena gada ienesīgums sasniedza 1.37% atzīmi. Fiksētā ienesīguma instrumenti, kas sniedza vislabākos rezultātus, bija ieguldījumi augsta ienesīguma obligācijās. Šie instrumenti kopumā ir mazāk jutīgi pret procentu likmju svārstībām valdību obligācijās. Eiropas un lielāko valstu valdību obligācijas sniedza viszemāko ienesīguma atdevi šajā ceturksnī obligāciju likmju pieauguma un Grieķijas krīzes saspīlējuma pieauguma dēļ. Investīcijas korporatīvajās obligācijās sniedza negatīvu ienesīguma atdevi visa ceturkšņa laikā.

## 10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Īpatsvars
iShares EUR obligācijas	5.58%
iShares JP Morgan attīstības tirgu ASV dolāru obligāciju fonds	4.95%
db x-trackers Globālais valdību parādzīmju fonds (tikai ar investīciju reitingu)	4.40%
iShares starptautiskais valdību obligāciju fonds	4.33%
Nordea ASV uzņēmumu obligāciju fonds	3.89%
db x-trackers iBoxx Vācijas valdības parādzīmju fonds	3.59%
iShares Eiropas uzņēmumu obligāciju fonds (apdrošināts pret procentu likmju izmaiņām)	3.57%
iShares Barclays Eiropas uzņēmumu (izņemot finanšu nozari) obligāciju fonds	3.39%
iShares Eirozonas uzņēmumu augstā ienesīguma obligāciju ieguldījumu fonds	3.34%
Lyxor Eiropas uzņēmumu (izņemot finanšu nozari) obligāciju fonds	3.30%

## IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA



## PĀRVALDĪTĀJA KOMENTĀRS

Situācija finanšu tirgos otrajā ceturksnī bija pretēja tam, ko novērojām gada sākumā. Fiksētā ienesīguma instrumentu tirgu pārsteidza procenta likmju kāpums. Īpaši liels likmju pieaugums tika novērots Centrāleiropas valstu izlaistajām obligācijām. Likmes palielinājās arī ASV. Tomēr, ir nepieciešams ņemt vērā, ka, ECB finanšu aktīvu pirkšanas programmas dēļ, procentu likmes ievērojami samazinājās gada sākumā. Šie zemie likmju līmeņi nebija ilgtspējīgi, taču straujais procentu likmju pieaugums bija negaidīts un tā rezultātā lielākajai daļai fiksēto ienesīguma instrumentu bija negatīvs sniegums. Fiksētā ienesīguma instrumentu tirgus svārstīgums izplatījās uz akciju tirgiem, kā rezultātā, pēc ļoti pozitīva gada sākuma, akciju tirgu vērtība piedzīvoja samazinājumu.

Ceturkšņa beigās negaidītu pārsteigumu nodrošināja ieilgusī politiskā krīze Grieķijā. Grieķija neveica parāda maksājumu SVF, kā arī tās premjerministrs nošokēja politikus un finanšu tirgus ar paziņojumu par referendumu rīkošanu, lai noteiktu sabiedrības nostāju attiecībā par jaunā aizdevuma saņemšanas nosacījumiem. Augošā neskaidrība par Grieķiju negatīvi ietekmēja vairākas aktīvu klases, it īpaši Eiropas uzņēmumu akcijas.

Papildus iepriekšminētajam, Ķīnā strajos tempos tika pārdotas uzņēmumu akcijas, kas krasi samazināja to vērtību. Iepriekšējos mēnešos Ķīnas akcijas uzrādīja spēcīgu kāpumu un svārstīgums šajā akciju tirgū kopumā ir ievērojami augstāks nekā attīstītajos finanšu tirgos kopumā.