

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 fiksētā 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.

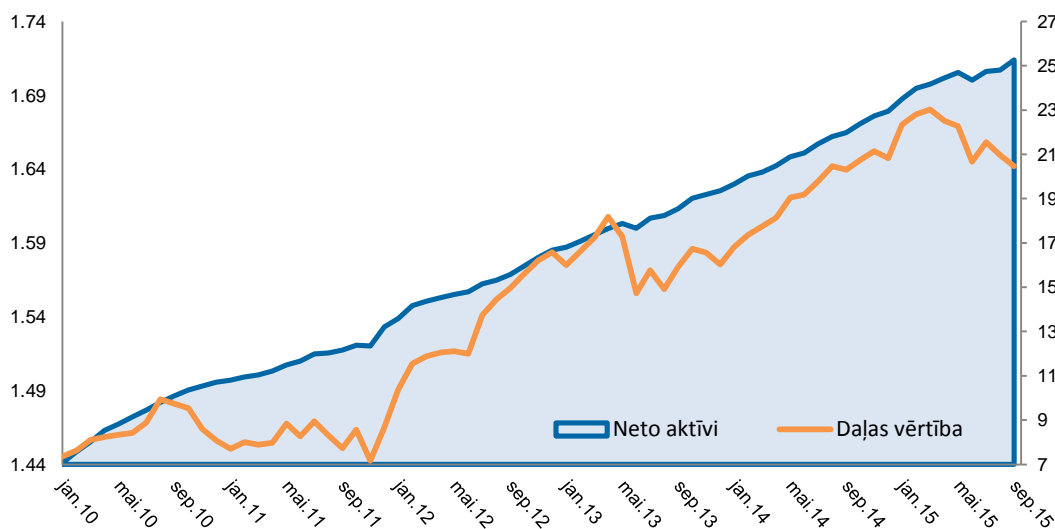
DARBĪBAS RĀDĪTĀJI

Pensiju plāna daļas un plāna līdzekļu vērtība				Pensiju plāna ienesīgums						
	31.03.2015	30.06.2015	30.09.2015		3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	2 gadu	5 gadu	Kopš darbības sākuma
Daļas vērtība (EUR)	1.6754	1.6399	1.6369	Plāns	-0.18%	-2.30%	0.15%	2.14%	2.09%	2.15%
Līdzekļu vērtība (EUR)	23 672 245	23 852 819	24 764 661	Nozares vidējais	-0.16%	-1.74%	1.48%	2.95%	3.20%	

Daļas vērtība

Daļas vērtība un neto aktīvi

Aktīvi, milj, EUR



IENESĪGUMA SALĪDZINĀJUMS

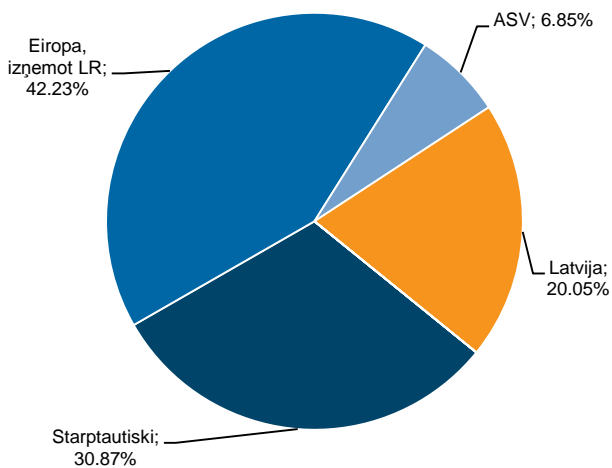
Ceturkšņa ietvaros tika palielināti fiksētā ienesīguma ieguldījumi Eiropas nodrošinātajās obligācijās, bet ceturkšņa beigās tika nedaudz samazināti ieguldījumi Centrāleiropas valdību obligācijās, kam tajā laikā bija labs sniegums. Plāna ienesīguma rezultāts 3. ceturksnī bija -0.18% un viena gada ienesīguma rādītājs bija 0.15%. Labākos ienesīguma rezultātus fiksētā ienesīguma instrumentu klasē uzrādīja ieguldījumi Eiropas un pasaules valdību obligācijās. Eiropas un ASV augsta ienesīguma obligācijas ceturkšņa ietvaros uzrādīja zemāko sniegumu dēļ pieaugošā riska prēmijas spriedēm. Tas negatīvi ietekmēja arī korporatīvās obligācijas, situāciju vēl vairāk pasliktināja Volkswagen izmešu datu krāpšanās skandāls. Ieguldījumi attīstības tirgu parāda instrumentos cieta no negatīva investoru sentimenta kam par pamatu bija šajos reģionos pastāvošās grūtības, tādēļ šo ieguldījumu sniegums bija negatīvs.

10 lielākie ieguldījumi

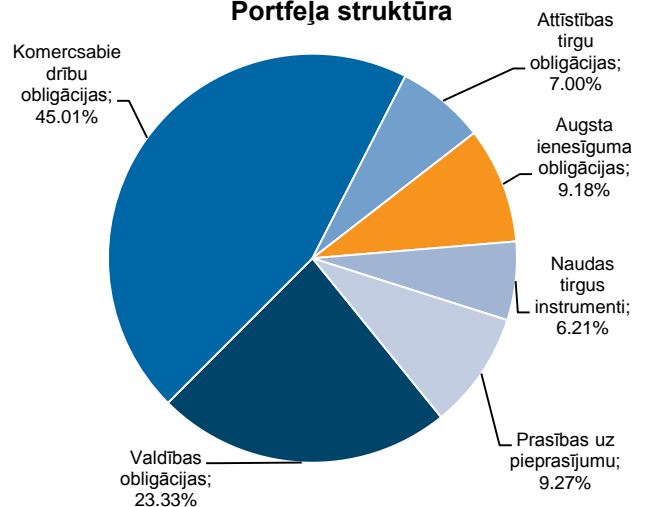
Ieguldījums	Īpatsvars
iShares EUR obligācijas	5.91%
iShares JP Morgan attīstības tirgu ASV dolāru obligāciju fonds	4.58%
db x-trackers iBoxx Vācijas valdības parādzīmju fonds	4.47%
db x-trackers Globālais valdību parādzīmju fonds (tikai ar investīciju reitingu)	4.32%
iShares starptautiskais valdību obligāciju fonds	4.25%
Nordea ASV uzņēmumu obligāciju fonds	3.75%
iShares Eiropas uzņēmumu obligāciju fonds (apdrošināts pret procentu likmju izmaiņām)	3.37%
iShares Barclays Eiropas uzņēmumu (izņemot finanšu nozari) obligāciju fonds	3.23%
Lyxor Eiropas uzņēmumu (izņemot finanšu nozari) obligāciju fonds	3.17%
iShares Eiropas augsta ienesīguma uzņēmumu obligāciju fonds	3.05%

IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

Ģeogrāfiskais sadalījums



Portfeļa struktūra



PĀRVALDĪTĀJA KOMENTĀRS

Št gada 3. ceturksnis bija viens no sliktākajiem pasaules finanšu tirgos vairāku gadu griezumā. Jūnijā iesāktā Ķīnas uzņēmumu akciju pārdošana turpināja uzņemt apgrīzienus augustā, kas palielināja bažas par globālās izaugsmes ilgtermiņu. Jaunākie ekonomiskie dati norāda uz to, ka Ķīnas ekonomika atdziest, kas, savukārt, pazemina globālās izaugsmes prognozes. Pieauga arī bažas par iespējamu recesiju. Ķīnas akciju tirgū novērotā cenu korekcija ietekmēja attīstības tirgus, kas savukārt ietekmēja valūtu un resursu tirgus - tas kopumā samazināja globālo riska apetīti.

Viens no visvairāk gaidītajiem notikumiem 3. ceturksnī bija ASV Federālās Rezervju sistēmas (FRS) ziņojums septembra vidū. Investoru vidū pastāvēja viedoklis, ka FRS veiks pirmo starpbanku procentu likmju celšanu kopš 2008. gada finanšu krīzes. Par spīti tam, ka makroekonomiskie dati, tajā skaitā bezdarba līmenis ASV, ir saskaņā ar FRS nosacījumiem, lai varētu celt likmes, svārstības finanšu tirgos pasliktināja globālās prognozes un zemais inflācijas līmenis atturēja FRS likmes paaugstināt. Likmju kāpināšana joprojām ir FRS īstermiņa plānos, bet tā tiek atlikta līdz būs lielāka skaidrība par globālo izaugsmes perspektīvu.

Ceturkšņa ietvaros situācija Grieķijā pierima, paliekot otrajā plānā. Vasarā Grieķijas premjerministrs sasauca referendumu par starptautiskā aizdevuma nosacījumiem, kas notika jūlijā un grieķi nobalsoja pret taupības pasākumiem, bet viņi spēja pārsteigt finanšu tirgus. Vienošanās starp Grieķiju un Eiropas Savienību par jauna aizdevuma piešķiršanu tomēr tika noslēgta, kura nosacījumi bija stingrāki nekā iepriekšējiem. Tas noveda pie iekšējām debatēm valdošajā partijā, kā rezultātā no amata atkāpās Grieķijas Premjerministrs. Septembrī notika jaunās parlamenta vēlēšanas, kurās ar skaidru pārkāpumu atkal uzvarēja radikāli kreisā partija un bijušais Premjerministrs.