

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 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.

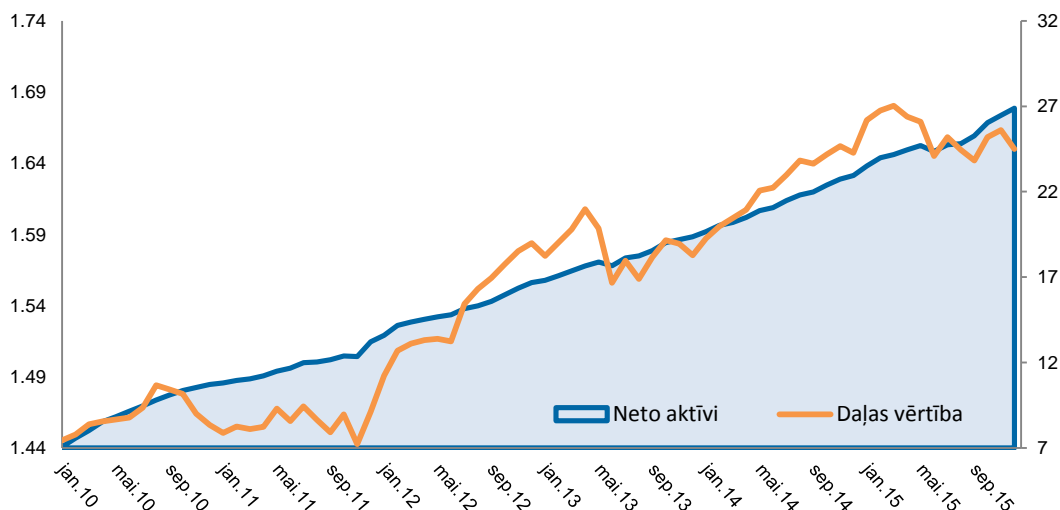
DARBĪBAS RĀDĪTĀJI

Pensiju plāna daļas un plāna līdzekļu vērtība				Pensiju plāna ienesīgums						
	30.06.2015	30.09.2015	31.12.2015		3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	2 gadu	5 gadu	Kopš darbības sākuma
Daļas vērtība (EUR)	1.6399	1.6369	1.6449	Plāns	0.49%	0.30%	0.16%	2.32%	2.57%	2.14%
Līdzekļu vērtība (EUR)	23 852 819	24 764 661	26 387 127	Nozares vidējais	0.54%	0.38%	1.26%	2.91%	3.17%	

Daļas vērtība

Daļas vērtība un neto aktīvi

Aktīvi, milj, EUR



INESĪGUMA SALĪDZINĀJUMS

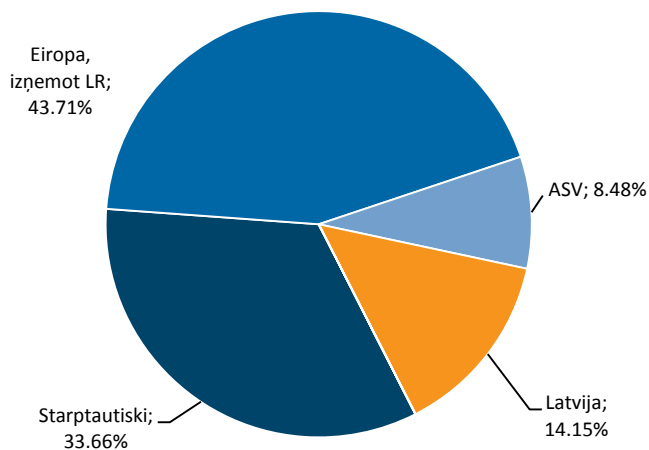
Ceturkšņa ietvaros tika palielināti ieguldījumu apjomi starptautisko valdību, ASV, Eiropas nodrošināto un Eiropas augsta ienesīguma obligācijās. Ieguldījumi Eiropas uzņēmumu obligācijās tikai nedaudz samazināti. Plāna ienesīgums 4. ceturksnī bija 0.49% un 1 gada ienesīgums bija 0.16%. Labāko sniegumu no fiksēta ienesīguma instrumentiem uzrādīja attīstības tirgu parādzīmes, kas ir denominētas ASV dolāros – to spēcīgo, pozitīvo sniegumu nodrošināja ASV dolāra vērtības pieaugums pret eiro. Labu sniegumu uzrādīja arī Eiropas augsta ienesīguma un uzņēmumu obligācijas. Lielākā daļa valdību obligāciju spēja nodrošināt pozitīvu ienesīgumu zemo procentu likmju vidē. Starptautiskās augsta ienesīguma un ASV uzņēmumu obligācijas uzrādīja negatīvu sniegumu dēļ kredītu starpības palielināšanās, kas bija saistīts ar cenu kritumu naftai un citiem resursiem. Tas ir palielinājis bankrotēšanas risku uzņēmumiem, kuri darbojas ar izejvielām – to kredītreitings ir samazināts. Riskantākiem ASV fiksēta ienesīguma instrumentiem ir raksturīga liela enerģijas sektoru ekspozīcija, kas ir novedis pie negatīva snieguma, dēļ iepriekšminētā cenu krituma.

10 lielākie ieguldījumi

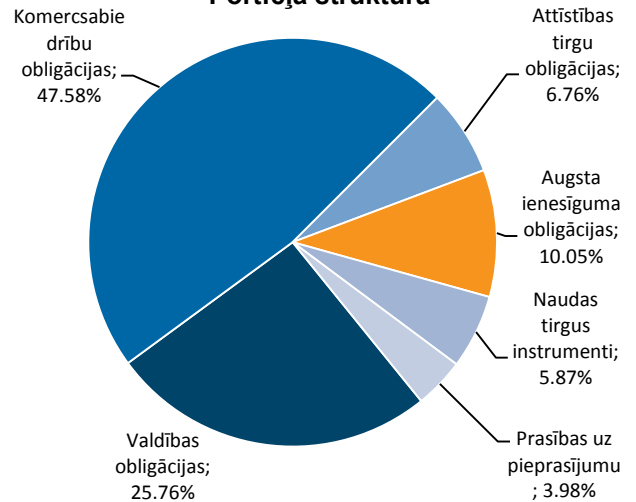
Ieguldījums	Īpatsvars
db x-trackers Globālais valdību parādzīmju fonds (tikai ar investīciju reitingu)	7.81%
iShares EUR obligācijas	7.48%
db x-trackers iBoxx Vācijas valdības parādzīmju fonds	6.95%
iShares JP Morgan attīstības tirgu ASV dolāru obligāciju fonds	4.47%
iShares starptautiskais valdību obligāciju fonds	4.05%
iShares Eiropas uzņēmumu augsta ienesīguma obligāciju fonds	3.75%
Nordea ASV uzņēmumu obligāciju fonds	3.50%
iShares Eiropas uzņēmumu obligāciju fonds (apdrošināts pret procentu likmju izmaiņām)	3.20%
iShares Eiropas uzņēmumu obligāciju fonds (izņemot finanšu sektoru)	3.08%
Lyxor Eiropas uzņēmumu (izņemot finanšu nozari) obligāciju fonds	3.00%

IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

Ģeogrāfiskais sadalījums



Portfeļa struktūra



PĀRVALDĪTĀJA KOMENTĀRS

2015. gada pēdējais ceturksnis bija notikumiem bagāts. Pēc sarežģīta 3. ceturkšņa, finanšu tirgi saņēma atvieglojumu oktobrī un novembrī - šie mēneši bija veiksmīgi augsta riska klases aktīviem. Pārlietu lielais pesimisms pret globālās ekonomikas izaugsmi tika atlikts malā, kā arī ekonomiskie rādītāji Ķīnā bija pozitīvi. Finanšu tirgos bija vērojams cenu pieaugums, kas sniedza pozitīvus ienesīguma apjomus.

ASV Federālā rezervju sistēma (FRS) jau ilgāku laika periodu deva mājienu par monetārās politikas ierobežošanu, ceļot starpbanku procentu likmes ASV, pirmo reizi pēc globālās finanšu krīzes. Par spīti tam, ka ASV ekonomiskā izaugsme ir stabila, cenu svārstīgums 3. ceturksnī finanšu tirgos lika FRS atlikt procentu likmju celšanu līdz gada beigām. Kā tika sagaidīts, decembra vidū FRS cēla procentu likmes par 0.25%. Paralēli, tika sagaidīts, ka Eiropas Centrālā banka (ECB) palielinās monetārās stimulēšanas pasākumus. Par spīti tam, ka ECB paziņoja par savu stimulēšanas programmu decembrī, tirgos bija vērojama vilšanās par bankas lēmumu, kas noveda pie: EuroStoxx 50 akciju indeksa strauja krituma; centrālo valdību obligāciju ienesīguma pieauguma; eiro vērtības kāpuma pret ASV dolāru. Arī Japānas Centrālā banka (JCB) nespēja iepriecināt finanšu tirgos. Par spīti vājajiem ekonomiskajiem rādītājiem, JCB nepalielināja stimulējošos pasākumus.

Ceturksnis tirgos iesākās veiksmīgi, bet pēdējais mēnesis izmainīja tajos pastāvošo sentimentu. Papildus ziņām no ECB un JCB, resursu tirgi piedzīvoja cenu kritumu. Viskrasāk tas notika naftas tirgū – tās cena ievērojami kritās, daļēji dēļ pastāvošās pārprodukcijas, kā arī dēļ zemā pieprasījuma. Kārtējo reizi tika apšaubīta ekonomiskā situācija Ķīnā un palielinājās cenu svārstīgums finanšu tirgos. Kopumā, gads beidzās ar svārstīgiem tirgiem un negatīvu sentimentu tajos.