

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
Kopējās pārvaldīšanas izmaksas	Maksājuma pastāvīgā daļa kopā: 1.00% Mainīgā maksājuma daļa: 0.50% Kopā ne vairāk kā : 1.50%

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 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.

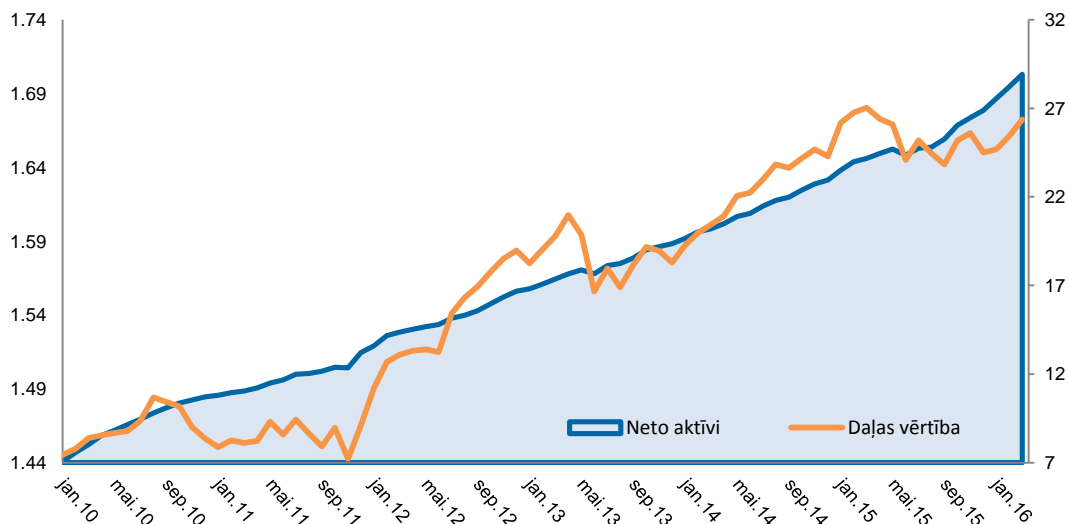
DARBĪBAS RĀDĪTĀJI

Pensiju plāna daļas un plāna līdzekļu vērtība				Pensiju plāna ienesīgums						
	30.09.2015	31.12.2015	31.03.2016		3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	2 gadu	5 gadu	Kopš darbības sākuma
Daļas vērtība (EUR)	1.6369	1.6449	1.6673	Plāns	1.36%	1.86%	-0.48%	2.19%	2.85%	2.26%
Līdzekļu vērtība (EUR)	24 764 661	26 387 127	28 420 224	Nozares vidējais	0.57%	1.12%	-0.64%	2.58%	3.18%	

Daļas vērtība

Daļas vērtība un neto aktīvi

Aktīvi, milj, EUR



INESĪGUMA SALĪDZINĀJUMS

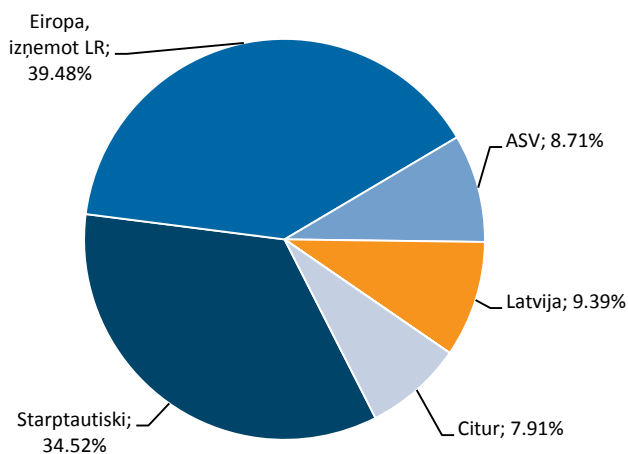
Ceturkšņa ietvaros tika palielināti fiksētā ienesīguma ieguldījumi starptautisko valdību, ASV obligāciju un Eiropas nodrošinātajās obligācijās. Pirmā ceturkšņa sniegums bija 1.36% un gada ienesīgums bija -0.48%. Šajā ceturksnī gandrīz visi ieguldījumi uzrādīja pozitīvu sniegumu. Tikai ASV dolāros denominēto attīstības tirgu obligācijas un Eiropas augsta ienesīguma obligāciju instrumenti sniedza negatīvu atdevi. Starp labākajiem fiksētā ienesīguma instrumentiem bija ASV uzņēmumu obligācijas un starptautiskās augsta ienesīguma obligācijas. Portfelī esošo Eirozonas centrālo valdību obligāciju vērtība pieauga, pateicoties obligāciju ienesīgumu kritumam līdz ļoti zemiem līmeņiem. Uzņēmumu obligācijas, kas cieta zaudējumus 2015. gada otrajā pusē no kredīta starpību pieaugšanas, spēcīgi atguvās ceturkšņa ietvaros.

10 lielākie ieguldījumi

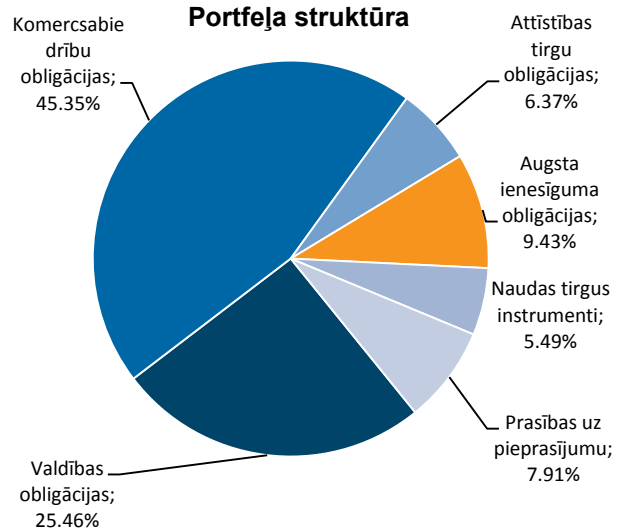
Ieguldījums	Īpatsvars
db x-trackers Globālais valdību parādzīmju fonds (tikai ar investīciju reitingu)	8.11%
iShares EUR obligācijas	7.61%
db x-trackers iBoxx Vācijas valdības parādzīmju fonds	7.12%
iShares centrālo Eirozonas valstu uzņēmumu obligāciju ieguldījumu fonds	5.04%
iShares Eiropas uzņēmumu obligāciju fonds (izņemot finanšu sektoru)	4.55%
iShares starptautiskais valdību obligāciju fonds	4.43%
iShares JP Morgan attīstības tirgu ASV dolāru obligāciju fonds	4.15%
iShares Eiropas uzņēmumu obligāciju ieguldījumu fonds (ar termiņu no 1 līdz 5 gadiem)	3.58%
iShares Eiropas uzņēmumu augsta ienesīguma obligāciju fonds	3.48%
Nordea ASV uzņēmumu obligāciju ieguldījumu fonds	3.34%

IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

Ģeogrāfiskais sadalījums



Portfeļa struktūra



PĀRVALDĪTĀJA KOMENTĀRS

Gads finanšu tirgos iesākās negatīvi. Bažas par Ķīnas ekonomikas atdzišanu pieņēma spēkā, kā arī izejvielu tirgus cenas nesniedza labākos rezultātus, visvairāk tas bija vērojams naftas cenu kritumā. Tā rezultātā, Ķīnas akciju tirgos bija ievērojams vērtības kritums. Negatīvais sentiments izplatījās globāli un riska klašu aktīvi piedzīvoja lielāko cenu kritumu kopš globālās finanšu krīzes, 2008. gada septembrī. Paralēli Eirozonas valdību obligāciju ienesīgumi nokritās līdz ļoti zemiem līmeņiem.

Šajā svārstīgajā ceturksnī, atkārtoti tika uzsvērtā centrālo banku loma ekonomikā. Eiropas Centrālā banka (ECB) janvāra sēdē paziņoja, ka ir gatava palielināt stimulojošos pasākumus, lai uzlabotu vājo ekonomisko izaugsmi Eirozonā un veicinātu inflācijas izaugsmi. Finanšu tirgi reaģēja uz šīm ziņām ar cenu kāpumu janvāra izskaņā. Arī Japānas Centrālā banka turpināja atbalsta sniegšanu programmu savas valsts ekonomikai un pazemināja procentu likmi līdz negatīvām vērtībām. Salīdzinot ar ECB un Japānas Centrālo banku, ASV Federālā Rezervju banka atrodas citā situācijā. Tā decembrī palielināja procentu likmi pirmo reizi kopš finanšu krīzes un gaidāms, ka 2016. gada ietvaros tiks celtas vēl. Tomēr, starptautisko procesu virzība un paaugstinātais svārstīgums finanšu tirgos lika ASV Federālo Rezervju bankai samazināt procentu likmju celšanas prognozes un atlikt centienus normalizēt monetāros apstākļus ASV.

Februāris sniedza atvieglojumu ar nervozitāti pārņemtajiem tirgiem. Papildus, parādījās jauni draudi, kad Apvienotā Karaliste noteica datumu, kad tās iedzīvotāji balsos par palikšanu vai izstāšanos no Eiropas Savienības. Referendums notiks 23. jūnijā un ir pieaugušas spekulācijas attiecībā uz gaidāmajiem rezultātiem. Pašreiz pieejamie aptauju dati liecina, ka balsu skaits šajā referendumā ir gandrīz vienāds. Tika arī apšaubīts stāvoklis, kurā pašreiz atrodas Eiropas bankas un ziņu centrā atradās Deutsche Bank. Visbeidzot, martā ECB laida klajā detaļas par ilgi gaidīto stimulojošo pasākumu palielināšanu, ko finanšu tirgi sagaidīja pozitīvi. Pārsteidzošā kārtā ASV Federālā Rezervju banka sniedza ļoti piesardzīgu ziņojumu par ekonomisko situāciju globāli, uzsverot pastāvošos riskus starptautiskajā ekonomikā. Marts bija spēcīgs mēnesis Attīstības tirgu ekonomikā, ko veicināja izejvielu cenu atlabšana un tas nedaudz slāpēja pastāvošās bažas, kas bija saistītas ar Ķīnas ekonomikas izaugsmes tempiem.