

## 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>Kopējās pārvaldīšanas izmaksas</b>	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, kā arī citos pasaules reģionos. 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.

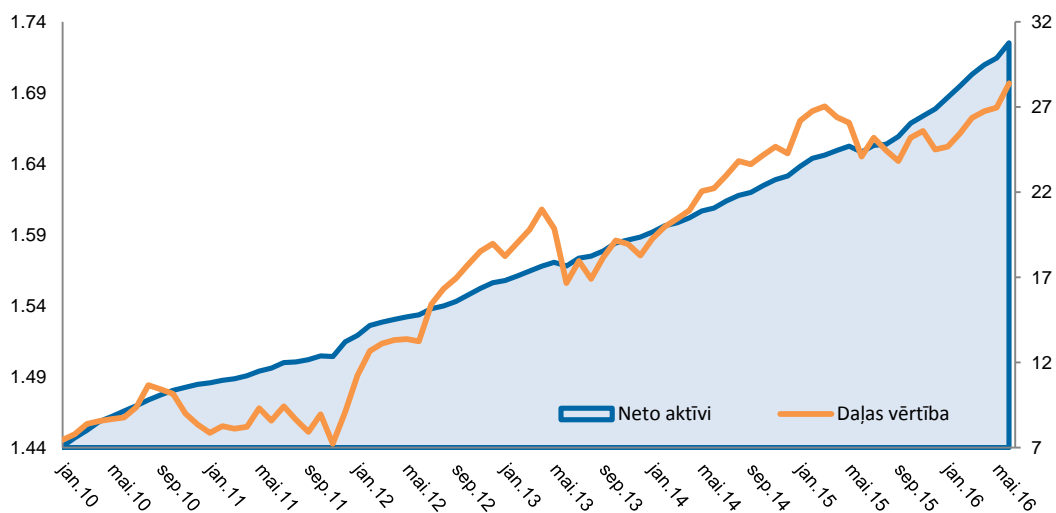
## DARBĪBAS RĀDĪTĀJI

Pensiju plāna daļas un plāna līdzekļu vērtība				Pensiju plāna ienesīgums						
	31.12.2015	31.03.2016	30.06.2016		3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	2 gadu	5 gadu	Kopš darbības sākuma
<b>Daļas vērtība (EUR)</b>	1.6449	1.6673	1.6918	<b>Plāns</b>	1.46%	2.85%	3.16%	2.26%	3.08%	2.39%
<b>Līdzekļu vērtība (EUR)</b>	26 387 127	28 420 224	30 266 906	<b>Nozares vidējais</b>	0.57%	1.14%	1.53%	2.15%	3.14%	

Daļas vērtība

Daļas vērtība un neto aktīvi

Aktīvi, milj, EUR



## IENESĪGUMA SALĪDZINĀJUMS

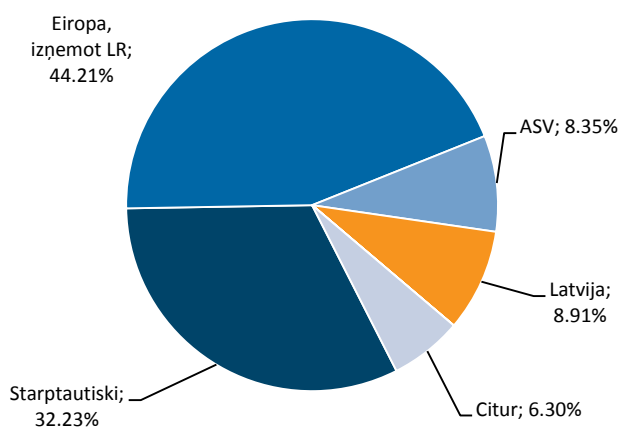
Šajā ceturksnī no portfeļa tika daļēji dzēsti fiksēta ienesīguma instrumenti īstermiņa Eirozonas valdību obligācijās un Eirozonas uzņēmumu un augsta ienesīguma obligācijās. Tika palielināti ieguldījumi ilgāka termiņa Eirozonas un globālo valdību obligācijās, kā arī Eiropas nodrošinātajās obligācijās. Attīstības tirgu parāda instrumenti eiro valūtā tika aizstāti ar ASV dolāra bāzētajiem instrumentiem. Plāna ienesīgums otrajā ceturksnī bija 1.46% un gada ienesīgums bija 3.16%. Ienesīgums no gada sākuma ir 2.85%. Ceturkšņa ietvaros visu instrumentu (izņemot vienu) sniegumi bija ar pozitīvu zīmi. Tikai Eiropas uzņēmumu obligācijas, kuras tika hedžētas pret procentu likmju svārstībām, uzrādīja negatīvu sniegumu. Labākos rezultātus no fiksēta ienesīguma aktīviem uzrādīja globālo valdību, ASV uzņēmumu, globālās augsta ienesīguma obligācijas un attīstības tirgu parādzīmes.

### 10 lielākie ieguldījumi

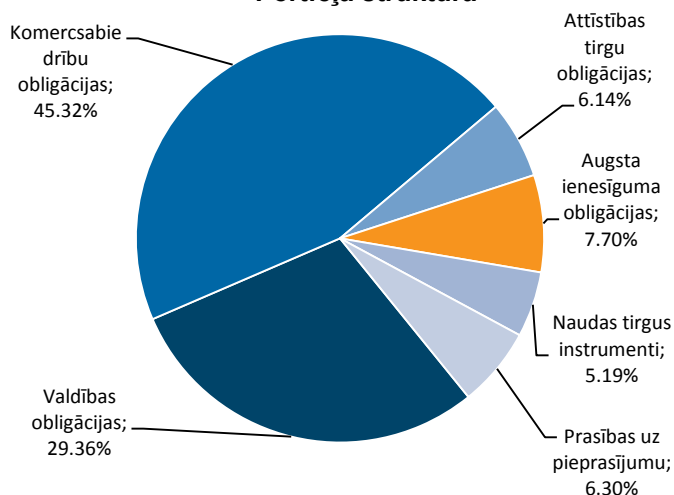
Ieguldījums	Īpatsvars
db x-trackers iBoxx Vācijas valdības parādzīmju fonds	8.97%
db x-trackers Globālais valdību parādzīmju fonds (tikai ar investīciju reitingu)	8.82%
iShares EUR obligācijas	8.20%
db x-trackers iBoxx Eirozonas valdības obligāciju fonds (ar termiņu no 7-10 gadiem)	7.15%
iShares JP Morgan attīstības tirgu ASV dolāru obligāciju fonds	6.14%
iShares starptautiskais valdību obligāciju fonds	4.43%
iShares Eiropas uzņēmumu obligāciju fonds (izņemot finanšu sektoru)	4.35%
iShares Eiropas apvienoto obligāciju fonds	3.55%
iShares Eiropas uzņēmumu obligāciju ieguldījumu fonds (ar termiņu no 1 līdz 5 gadiem)	3.39%
Nordea ASV uzņēmumu obligāciju ieguldījumu fonds	3.24%

### IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

#### Ģeogrāfiskais sadalījums



#### Portfeļa struktūra



### PĀRVALDĪTĀJA KOMENTĀRS

Pagājušais ceturksnis finanšu tirgos ir bijis notikumiem bagāts. Šā gada pirmajā ceturksnī pastāvošais negatīvais sentiments kļuva pozitīvāks, kas nāca par labu riskantākiem finanšu aktīviem. Atbalstu riskantajiem aktīviem nodrošināja arī izejvielu cenu kāpums. Visstraujāko cenas kāpumu piedzīvoja naftas tirgus. Tam par pamatu bija uzlabotās prognozes par ekonomisko situāciju Ķīnā, kā arī ASV dolāra vērtības kritums pret citām valūtām. Tas ir atstājis pozitīvu iespaidu arī uz attīstības valstu akcijām un riskantākām uzņēmumu obligācijām.

Lielākās centrālās bankas joprojām ieņem galveno lomu finanšu tirgos. Ekonomiskā izaugsme joprojām ir bijusi gausa un bija nepieciešamība to stimulēt. Eiropas Centrālā banka (ECB) ir palielinājusi ekonomikas stimulēšanas programmas apjomus, ietverot arī Eiropas uzņēmumu obligāciju iepirkšanu. Ir zināmas spekulācijas par to, ka ECB varētu mainīt pastāvošo kārtību, pēc kādas tā iepērk vērtspapīrus. Tas būtu īpaši izdevīgi Eirozonas perifēriālajām valstīm. Japānas Centrālā banka lika finanšu tirgiem vilties, jo tā nepalielināja ekonomikas stimulēšanas pasākumus, kas aprīlī noveda pie akciju tirgus vērtības krituma. Gada sākumā, ASV Federālā Rezerve samazināja procentu likmes celšanas prognozes, kam par pamatu bija vājie ekonomiskie rādītāji. Maijā, ASV procentu likmes celšanas prognozes tika pārskatītas finanšu tirgos. Augstākas naftas cenas, pozitīvas ziņas no Grieķijas saistībā ar atbalsta programmu, kā arī Eiropas banku sniegums sniedza pārliecību, ka tirgos notiekošais varētu novest pie procentu likmju celšanas. Turpretī, dati par nodarbinātību maijā bija stipri zem prognozēm, kas kārtējo reizi samazināja iespējamību, ka Federālā Rezerve ierobežos ekonomiskos apstākļus.

23. jūnijā notika referendums par Apvienotās Karalistes palikšanu Eiropas Savienībā. Dienu pirms referenduma, provizorisks balsu sadalījums bija līdzīgs, bet kopumā pastāvēja uzskats, ka balsis par labu palikšanai būs vairāk. Tas bija liels šoks finanšu tirgiem, kad klajā nāca referenduma rezultāti – Apvienotā Karaliste izstāsies no Eiropas Savienības. Tas veicināja lielu riskanto aktīvu pārdošanu dažu tuvāko dienu laikā un to vērtība ievērojami kritās. Par spīti tam, ka šāds iznākums bija negaidīts, galvenās centrālās bankas jau iepriekš nāca klajā ar paziņojumu, ka tās ir gatavas nodrošināt papildus likviditāti, lai garantētu finanšu tirgus stabilitāti un samazinātu sistemātisko risku. Tas veicināja atlabšanas procesu un finanšu tirgi sāka atgūties pašās ceturkšņa beigās. Referenduma sekas joprojām ir neskaidras un daudz kas ir atkarīgs no tā, cik gludi notiks sarunas starp ES un Lielbritāniju. Izstāšanās process prasīs vairākus gadus un, visticamāk, būs grūti atrast veidu kā nodrošināt sadarbību nākotnē. Prognozes par ekonomisko situāciju Eiropā vairs nebūs tik pozitīvas dēļ neskaidrības par ilgtermiņa situāciju.