

## 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.

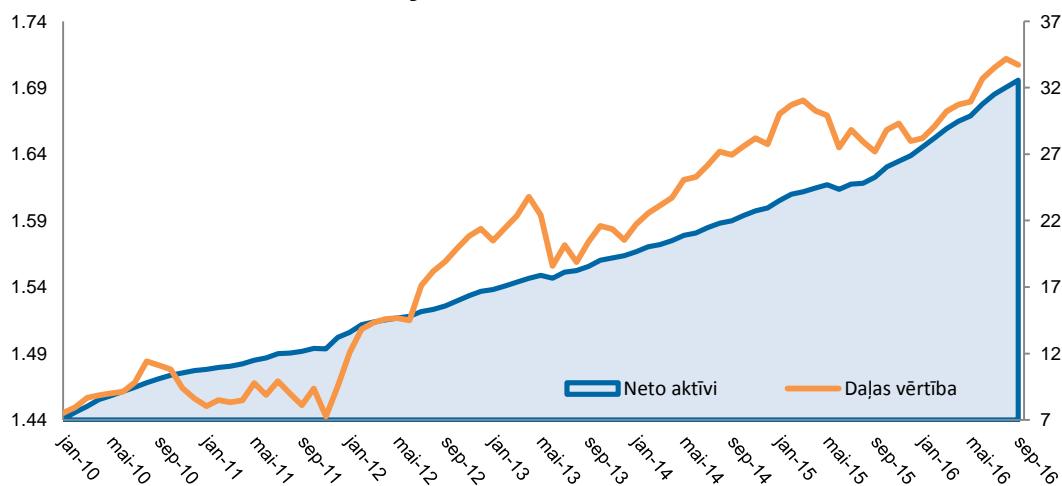
## DARBĪBAS RĀDĪTĀJI

Pensiju plāna daļas un plāna līdzekļu vērtība				Pensiju plāna ienesīgums						
	31.03.2016	30.06.2016	30.09.2016		3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	2 gadu	5 gadu	Kopš darbības sākuma
<b>Daļas vērtība (EUR)</b>	1.6673	1.6918	1.7021	<b>Plāns</b>	0.61%	2.08%	3.98%	2.04%	3.31%	2.39%
<b>Līdzekļu vērtība (EUR)</b>	28 420 224	30 266 906	32 065 173	<b>Nozares vidējais</b>	0.70%	1.28%	2.41%	1.94%	3.34%	

Daļas vērtība

Daļas vērtība un neto aktīvi

Aktīvi, milj, EUR



## IENESĪGUMA SALĪDZINĀJUMS

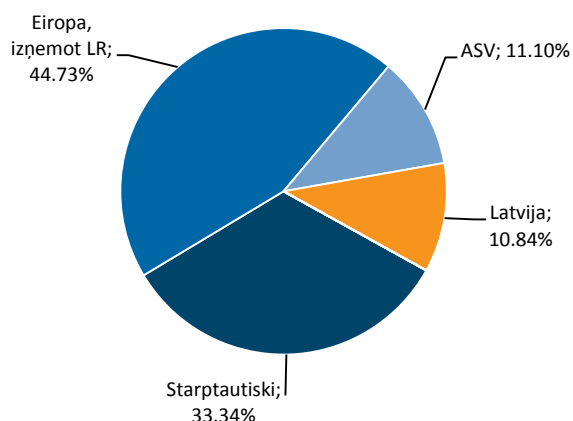
Ceturkšņa ietvaros tika palielināti ieguldījumi vidējā termiņa Eiropas valstu obligācijās, Eiropas uzņēmumu obligācijās un ASV augsta ienesīguma obligācijās. Tika arī palielināta pozīcija attīstības tirgu parāda instrumentos. Plāna ienesīgums trešajā ceturksnī bija 0.86%, bet gada griezumā 3.84%. Kopš gada sākuma plāns ir uzrādījis 3.47% sniegumu. Ceturkšņa ietvaros visi ieguldījumi, izņemot globālos valdību obligāciju instrumentus, uzrādīja pozitīvu sniegumu. Ir iespējams neliels vispārējs procentu likmju pieaugums, kas negatīvi ietekmētu valdību obligācijas. Uzņēmumu obligācijām nedaudz samazinājās riska prēmijas un bija pozitīvs ienesīgums. No fiksētā ienesīguma instrumentiem šajā ceturksnī labākais sniegums bija augsta ienesīguma instrumentiem. Labus rezultātus bija arī ieguldījumiem attīstības tirgos. Starptautiski īstenotā stimulējošā monetārā politika un izejvielu kāpjošās cenas ir ievērojami uzlabojušas šo instrumentu rezultātus.

### 10 lielākie ieguldījumi

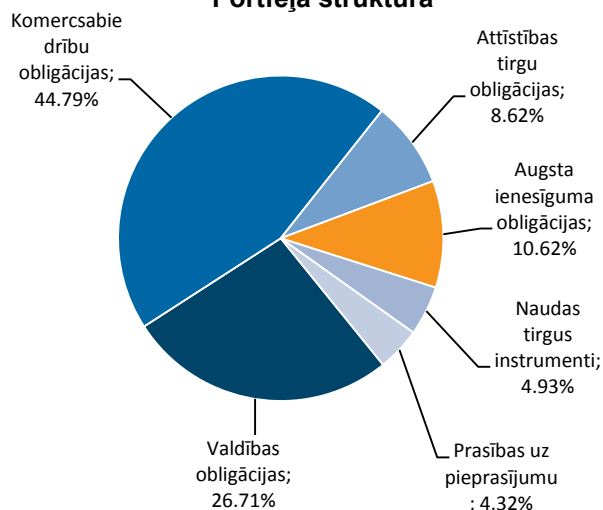
Ieguldījums	Īpatsvars
iShares JP Morgan attīstības tirgu ASV dolāru obligāciju fonds	8.62%
iShares EUR obligācijas	8.52%
db x-trackers iBoxx Vācijas valdības parādzīmju fonds	8.52%
db x-trackers Globālais valdību parādzīmju fonds (tikai ar investīciju reitingu)	8.26%
db x-trackers iBoxx Eirozonas valdības obligāciju fonds (ar termiņu no 7-10 gadiem)	6.83%
iShares Eiropas uzņēmumu obligāciju fonds (izņemot finanšu sektoru)	5.11%
iShares starptautiskais valdību obligāciju fonds	4.11%
db x-trackers II IBoxx Eirozonas valstu obligāciju ar dzēšanas termiņu no 5-7 gadiem ieguldījumu fonds	3.79%
iShares Eiropas apvienoto obligāciju fonds	3.36%
iShares Eiropas uzņēmumu obligāciju ieguldījumu fonds (ar termiņu no 1 līdz 5 gadiem)	3.21%

### IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

#### Ģeogrāfiskais sadalījums



#### Portfeļa struktūra



### PĀRVALDĪTĀJA KOMENTĀRS

Gada sākumā finanšu tirgos pastāvēja bažas, kas bija saistītas ar ekonomikas izaugsmi Ķīnā, naftas cenu kritumu un Lielbritānijas izstāšanos no ES (Brexit). Šīs bažas ir lielākoties izzudušas un globālie ekonomikas rādītāji ir stabilizējušies un pat nedaudz uzlabojušies. Uzņēmumu ceturkšņa rezultāti atbilst iepriekš izteiktajām prognozēm. Turpretī politiskie notikumi, it īpaši ASV prezidenta vēlēšanas novembra sākumā, var palielināt nemieru un īstermiņa svārstības finanšu tirgos.

Visiem par pārsteigumu pēc Brexit radītā šoka finanšu tirgi atkopās ļoti ātri. Pēc krituma lielākā daļa finanšu tirgu jau jūlijā spēja sasniegt iepriekšējo vērtības līmeni. Kārtējo reizi centrālās bankas ar paziņojumiem nomierināja satrauktos finanšu tirgus, kā arī par labu nāca ASV un Ķīnas ekonomisko indikatoru dati, kuri bija spēcīgāki, nekā sākotnēji plānots. Šī gada laikā pieauga spekulācijas ap ASV Federālās Rezerves procentu likmes celšanu, bet pat uzlabojumi ASV ekonomikā un globālo ekonomikas risku samazināšanās nespēja pārliecināt ASV centrālo banku veikt pirmo likmes celšanu trešajā ceturksnī.

Viena no skaļākajām ziņām šajā ceturksnī bija bažas par Eiropas banku sektoru. Pirmkārt, ziņu virsrakstos nonāca Itālijas bankas un to rentabilitāte. Bažas nedaudz mazināja Eiropas centrālās bankas (ECB) veiktais stresa tests, kas tika publicēts jūlijā beigās. Testa rezultātos nebija lielu pārsteigumu. Tomēr nesen lielākā banka Vācijā, Deutsche Bank, un tās ekonomiskais stāvoklis ir bijis par pamatu baumām finanšu tirgos. Pēc kapitāla rezervju palielināšanas un vairākiem stresa testiem pēdējo gadu laikā Eiropas banku sektors ir daudz labākā stāvoklī nekā iepriekš, tomēr joprojām ir iespējami negatīvi pārsteigumi.