

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, 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.

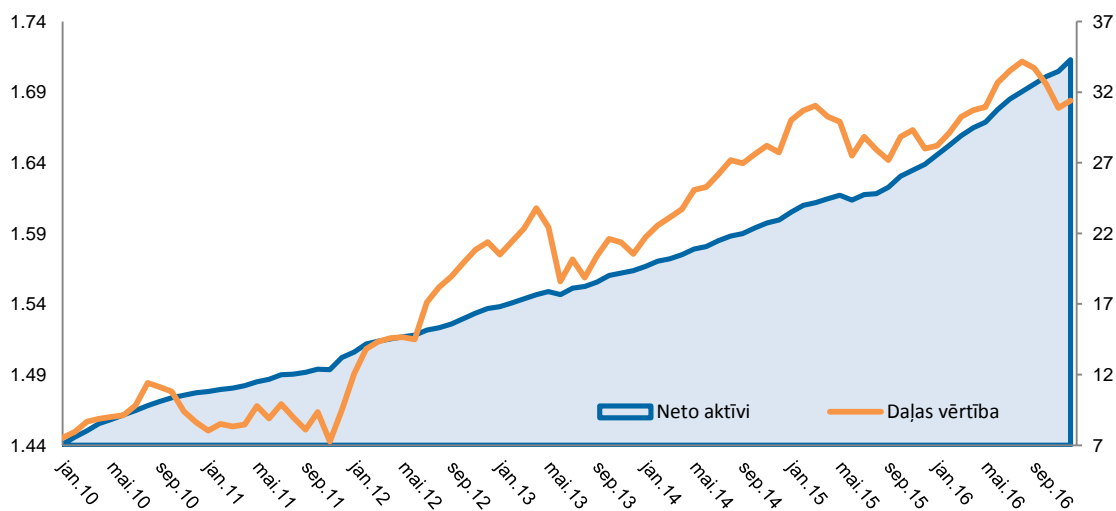
DARBĪBAS RĀDĪTĀJI

Pensiju plāna daļas un plāna līdzekļu vērtība				Pensiju plāna ienesīgums						
	30.06.2016	30.09.2016	31.12.2016		3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	2 gadu	5 gadu	Kopš darbības sākuma
Daļas vērtība (EUR)	1.6918	1.7021	1.6790	Plāns	-1.35%	-0.75%	2.07%	1.11%	2.80%	2.13%
Līdzekļu vērtība (EUR)	30 266 906	32 065 173	33 795 446	Nozares vidējais	-0.58%	0.11%	1.26%	1.26%	3.13%	

Daļas vērtība

Daļas vērtība un neto aktīvi

Aktīvi, milj, EUR



ienesīguma salīdzinājums

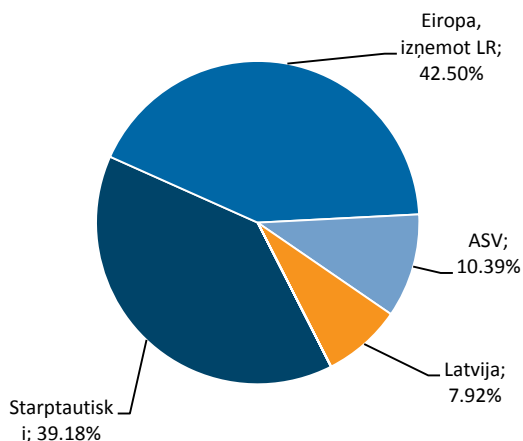
Ceturkšņa ietvaros tika palielināti fiksētā ienesīguma instrumenti vidēja termiņa Eirozonas valdību obligācijās, Eiropas uzņēmumu un nodrošinātajās obligācijās. Tika palielinātas arī pozīcijas Eiropas augsta ienesīguma un attīstības valstu parādzīmēs. Plāna sniegums ceturkšņa ietvaros bija -1.35%. Ceturkšņa ietvaros fiksētā ienesīguma ieguldījumi cieta no pieaugošajām procentu likmēm. Ieguldījumi valdību un uzņēmumu obligācijās sniedza negatīvu atdevi. Savukārt, ieguldījumi attīstības tirgu un augsta ienesīguma obligācijās uzrādīja pozitīvu sniegumu. Plāna ienesīgums gada griezumā bija 2.07%. Pozitīvo sniegumu nodrošināja riskantie fiksēta ienesīguma instrumenti, kā arī iepriekšējo 3 ceturkšņu pozitīvais valdību obligāciju sniegums.

10 lielākie ieguldījumi

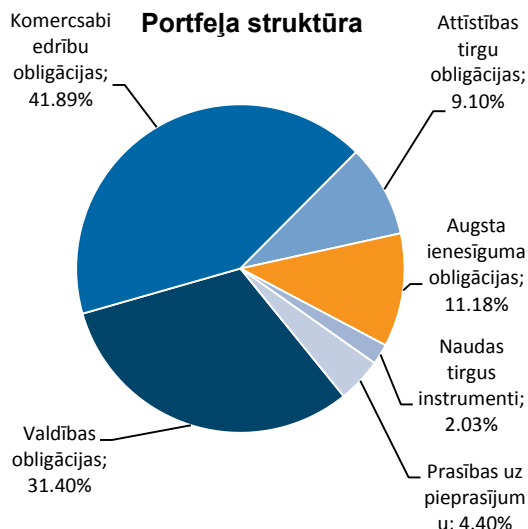
Ieguldījums	Īpatsvars
iShares JP Morgan attīstības tirgu ASV dolāru obligāciju fonds	9.10%
iShares EUR obligācijas	8.70%
iShares Eiropas uzņēmumu obligāciju fonds (izņemot finanšu sektoru)	7.68%
db x-trackers Globālais valdību parādzīmju fonds (tikai ar investīciju reitingu)	7.58%
db x-trackers iBoxx Eirozonas valdības obligāciju fonds (ar termiņu no 7-10 gadiem)	7.20%
iShares starptautiskais valdību obligāciju fonds	5.75%
iShares centrālo Eirozonas valstu uzņēmumu obligāciju fonds	5.61%
db x-trackers II IBoxx Eirozonas valstu obligāciju ar dzēšanas termiņu no 5-7 gadiem ieguldījumu fonds	5.41%
iShares Eiropas apvienoto obligāciju fonds	3.12%
iShares Eiropas uzņēmumu obligāciju ieguldījumu fonds (ar termiņu no 1 līdz 5 gadiem)	3.04%

IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

Ģeogrāfiskais sadalījums



Portfeļa struktūra



PĀRVALDĪTĀJA KOMENTĀRS

Finanšu tirgos 2016. gada pēdējā ceturksnī vadošo lomu ieņēma politiskie notikumi. Viens no gada gaidītākajiem notikumiem bija ASV prezidenta vēlēšanas novembra beigās. Par spīti sīvajai konkurencei, daudziem par pārsteigumu uzvarēja Donalds Tramps un kļuva par ASV 45. prezidentu. Daudzas no viņa priekšvēlēšanu uzrunām tika uztvertas negatīvi attiecībā pret finanšu tirgiem, starptautisko ekonomiku un izaugsmi kopumā. Ja neskaidrība finanšu tirgos pēc "Brexit" ilga trīs dienas, tad šajā gadījumā tā ilga pāris stundas. ASV vēlēšanu rezultāts un "Trumponomics" ieviešana izraisīja ievērojamu atšķirību ienesīgumos dažādās aktīvu klasēs, kā arī starp attīstītajām un attīstības valstīm. ASV akcijas uzrādīja īpaši labu sniegumu, kamēr obligāciju ienesīgumi krasi palielinājās. Bažas par pieaugošo protekcionismu ASV, kā arī pieaugošā ASV dolāra vērtība negatīvi ietekmēja attīstības tirgu aktīvus. Patiesā ietekme, ko jaunievēlētais ASV prezidents Tramps atstās uz ekonomiku, būs izprotama sākot ar 2017. gada janvāri, kad viņš stāsies prezidenta amatā.

Par spīti politiskajiem notikumiem, centrālās bankas saglabāja vadošo lomu finanšu tirgu skatījumā visa gada garumā. Decembra vidū, ASV Federālā Rezerve pacēla procentu likmi par 25 bāzes punktiem, kas sakrita ar iepriekš izvirzītajām prognozēm. Federālā Rezerve arī deva mājienu, ka 2017. gada ietvaros plānots celt likmi 3 reizes. Otrpus okeānam, Eiropas Centrālā banka (ECB) joprojām īsteno stimulējošo monetāro politiku, bet pārsteidzošā kārtā tā paziņoja par stimulēšanas pasākumu apjoma samazināšanu tuvākajā laikā.

Šajā ceturksnī uzmanības centrā arī nonāca bažas ko raisīja "Brexit". Tādēļ, ka nav iepriekš pastāvoša precedenta par izstāšanos no Eiropas Savienības, pats process un tā ilgums ir ļoti atkarīgs no saistītajām pusēm un to prasībām. Šis process būs ilgs un sarežģīts līdz tiks rasts kompromiss. Eiro-skepse pieņemas spēkā pēc "Brexit" un Eirozonā 2017. gadā būs virkne līdzīgu referendumu. Lai gan ES nepieciešams tikt galā ar iekšēja rakstura problēmām, izaugsme reģionā beidzot sāk pieaugt.