

\*No 01.10.2017. - Luminor (N) Konservatīvais ieguldījumu plāns

### INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

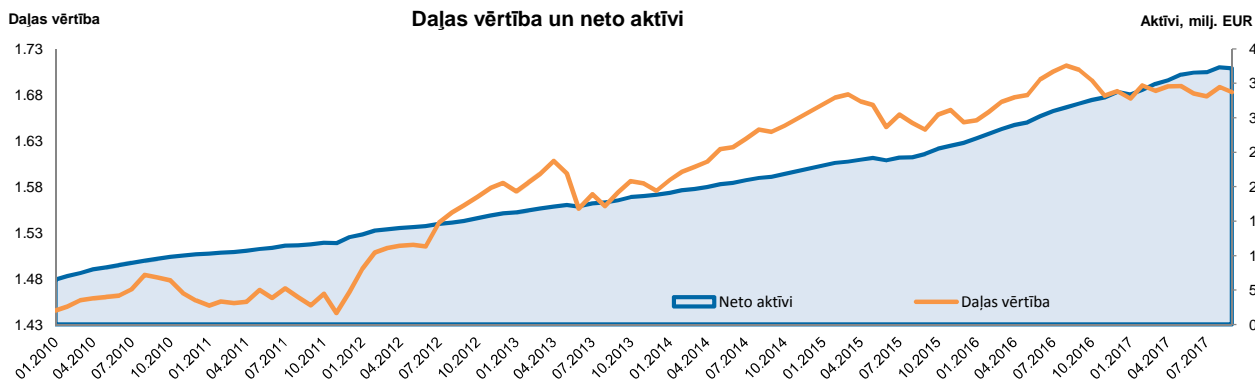
<b>Plāna nosaukums</b>	Nordea konservatīvais ieguldījumu plāns (no 01.10.2017. - Luminor (N) Konservatīvais ieguldījumu plāns)
<b>Līdzekļu pārvaldītājs</b>	IPAS „Nordea Pensions Latvia” (no 01.10.2017. - Luminor Pensions Latvia IPAS), Krišjāņa Valdemāra iela 62, Rīga, Latvija
<b>Pārvaldnieks</b>	Anne Leino
<b>Turētājbanka</b>	Nordea Bank AB Latvijas filiāle (no 01.10.2017. - Luminor Bank AS)
<b>Darbības sākums</b>	2008. gada 10. decembris
<b>Kopējās pārvaldīšanas izmaksas</b>	Maksājuma pastāvīgā daļa kopā: 1.00% Mainīgā maksājuma daļa: 0.00% Kopā ne vairāk kā: 1.00%

### IEGULDĪJUMU POLITIKA

Plāna mērķis ir ieguldīt līdzekļus fiksēta ienākuma un citos procentu ienākumus nesošos instrumentos, kas ir denominēti galvenokārt eiro valūtā un emitēti Eiropas Ekonomikas zonā (EEZ), kā arī citos pasaules reģionos. Plāna ieguldījumu galvenais ģeogrāfiskais fokuss ir Eiropas Savienības dalībvalstis. Ieguldījumu instrumentu emitenti var būt dalībvalstis, kredītiestādes un finanšu institūcijas, komercsabiedrības, kuru emitētie vērtspapīri tiek kotēti regulētajos fondu tirgos EEZ un Ekonomiskās sadarbības un attīstības organizācijas (ESAO) valstīs. 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

Ieguldījumu plāna daļas un līdzekļu vērtība				Ieguldījumu plāna ienesīgums uz 29.09.2017.							
	31.03.2017	30.06.2017	29.09.2017		3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	2 gadi	3 gadi	5 gadi	Kopš darbības sākuma
<b>Daļas vērtība (EUR)</b>	1.6793	1.6764	1.6779	<b>Plāna ienesīgums (%)</b>	-0.20	0.17	-1.51	1.13	0.84	1.54	1.94
<b>Līdzekļu vērtība (EUR)</b>	34 941 419	36 578 670	37 219 766	<b>Nozares vidējais ienesīgums (%)</b>	0.32	0.37	-0.15	1.09	1.22	1.80	



### IENESĪGUMA SALĪDZINĀJUMS

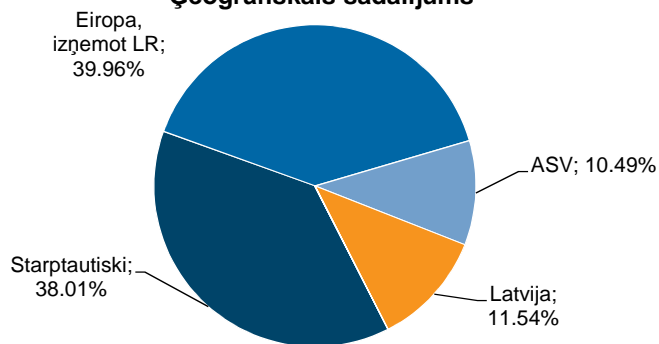
Plāna daļas vērtība trešajā ceturksnī samazinājās par 0.20%, vienlaikus pusgada laikā tā ir pieaugusi par 0.17%. Divu gadu griezumā plāna ienesīgums ir nedaudz lielāks par nozares vidējo. Lai gan ceturksņa laikā Vācijas un ASV etalona obligāciju likmes ir mainījušās nedaudz (Vācijas likme praktiski nemainījās un ASV likme pieauga par 0.03 %-punktiem), gada laikā abas likmes ir jūtami pieaugušas (Vācijas likme par 0.583 %-punktiem, ASV - par 0.739 %-punktiem), kā rezultātā lielākā daļa portfeļa obligāciju fondu vērtība gada laikā ir samazinājusies. Izņēmums ir augsta ienesīguma obligāciju fondi. Gan ceturksņa, gan gada laikā samazinājās ASV dolāra vērtība pret eiro (ceturksņa laikā par 3.4%, gada - par 5.2%), kā rezultātā labāku ienesīgumu uzrādīja akciju un obligāciju fondi ar hedžētām pozīcijām pret eiro.

\*No 01.10.2017. - Luminor (N) Konservatīvais ieguldījumu plāns

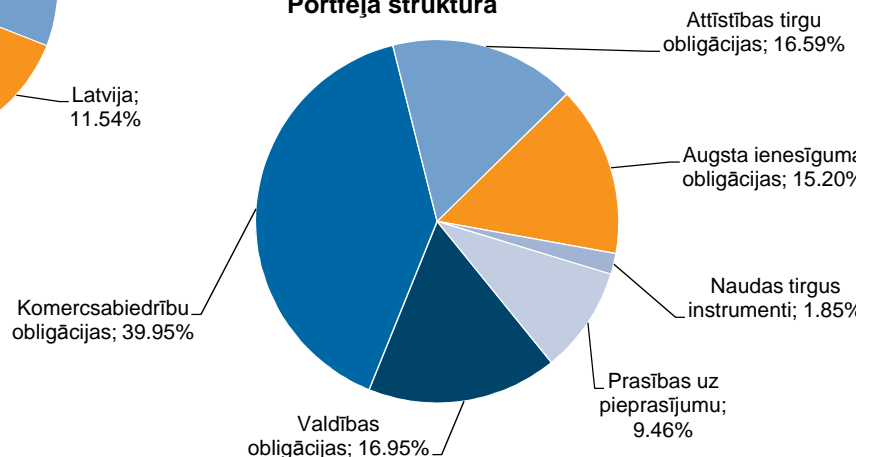
10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI	
ieguldījums	Īpatsvars, %
iShares eiro obligāciju (ar nodrošinājumu) fonds	8.93
iShares J. P. Morgan attīstības tirgu obligāciju fonds (apdr. pret valūtu kursu svārstībām)	8.88
iShares J. P. Morgan attīstības tirgu obligāciju fonds	7.71
iShares Eiropas uzņēmumu (izņemot finanšu sektoru) obligāciju fonds	6.95
iShares Centrāleiropas uzņēmumu obligāciju fonds	6.16
iShares Eirozonas uzņēmumu augsta ienesīguma obligāciju ieguldījumu fonds	5.61
db x-trackers iBoxx Eirozonas valdību obligāciju fonds (ar termiņu no 7 līdz 10 gadiem)	4.81
db x-trackers iBoxx Eirozonas valdību obligāciju fonds (ar termiņu no 5 līdz 7 gadiem)	4.00
iShares Pasaules lielāko valstu obligāciju fonds	3.99
Nordea ASV uzņēmumu obligāciju fonds	3.48

### IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

#### Ģeogrāfiskais sadalījums



#### Portfeļa struktūra



### PĀRVALDĪTĀJA KOMENTĀRS

Nordea prognozē pasaules ekonomikas izaugsmi 3.6% apmērā 2017.gadā un 3.7% apmērā 2018.gadā, kas ir augstākie rādītāji kopš 2011.gada, turklāt pirmo reizi kopš 2007.gada visās 35 OECD valstīs ir izaugsme. Attīstītajās valstīs sinhronizēto izaugsmi ir veicinājuši atviegloti monetārie nosacījumi un darba tirgus piedāvājuma samazināšanās, kas savukārt ir veicinājuši pieprasījuma pieaugumu. Savukārt Apvienotajā Karalistē nenoteiktība saistībā ar Brexit, britu mārciņas vājināšanās, kas ir veicinājusi inflāciju, ir samazinājusi britu pirktspēju un sekojoši ekonomisko noskaņojumu. ASV galvenais izaugsmes risks ir valdības iespējamā protekcionisma politika.

2017.gada septembrī eirozonas pamatinflācija (bez ēdiena, enerģijas, tabakas un alkohola) bija 1.1% līmenī. Nordea prognozē, ka 2018.gadā pamatinflācija pieaugs līdz 1.3%, savukārt ASV pamatinflācija (bez ēdiena un enerģijas) septembrī bija 1.7% un Federālo rezervju sistēma prognozē tās palielināšanos nākamajos gados.

Vācijas 10 gadu obligāciju etalona likme uz 30.09.2017. bija 0.464. Uz 16.10.2017. likme bija samazinājusies līdz 0.403 atzīmei, vienlaikus attiecībā uz eiro obligāciju likmēm Nordea prognozē nelielu likmju kāpumu, ņemot vērā nesenos ECB signālus par plānotajām monetārās politikas aktivitātēm. ASV 10 gadu obligāciju etalona likme uz 30.09.2017. bija 2.334. Uz 16.10.2017. likme bija samazinājusies līdz 2.293 atzīmei, vienlaikus attiecībā uz ASV dolāra obligāciju likmēm Nordea prognozē likmju kāpumu, ņemot vērā plānoto bāzes likmes (Fed funds rate) celšanu 2017.gada decembrī un Federālo rezervju sistēmas bilances pakāpenisku samazināšanu. Obligāciju likmju celšanās samazinās obligāciju un to fondu vērtību.

Jāatzīmē, ka ECB un Federālo rezervju sistēmas realizētā politika vairāku analītiķu ieskatā palielinās finanšu tirgus svārstīgumu.