

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

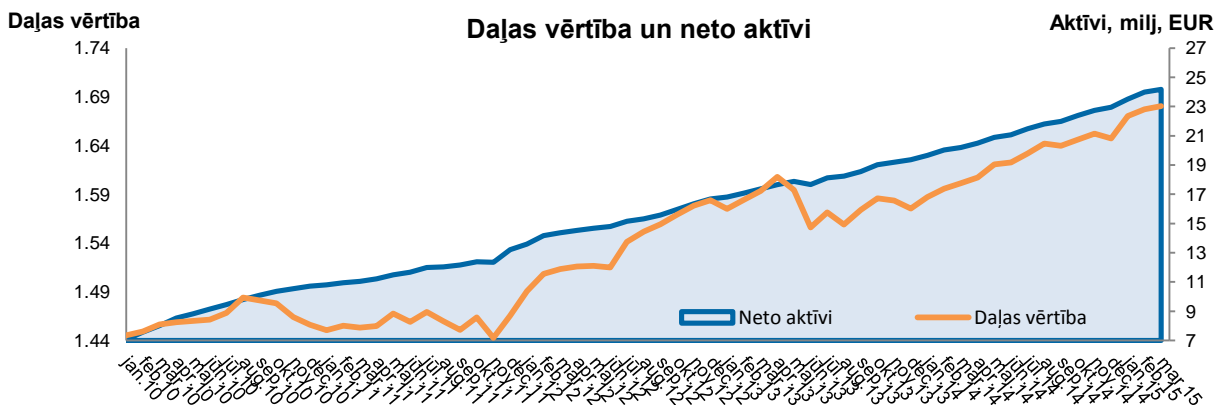
Plāna nosaukums	Nordea konservatīvais ieguldījumu plāns
Līdzekļu pārvaldītājs	IPAS „Nordea Pensions Latvia”, Krišjāņa Valdemāra iela 62, Rīga, Latvija
Pārvaldnieks	Anne Leino
Turētājbanka	Nordea Bank AB Latvijas filiāle
Darbības sākums	2008. gada 10. decembris
Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas	1,25% no plāna vidējiem aktīviem gadā

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 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			
	30.09.2014	31.12.2014	31.03.2015		3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.
Daļas vērtība (EUR)	1.6346	1.6424	1.6754	Plāns	1.94%	2.32%	4.83%
Līdzekļu vērtība (EUR)	21 483 441	22 448 634	23 672 245	Nozares vidējais	2.50%	3.26%	5.88%



IENESĪGUMA SALĪDZINĀJUMS

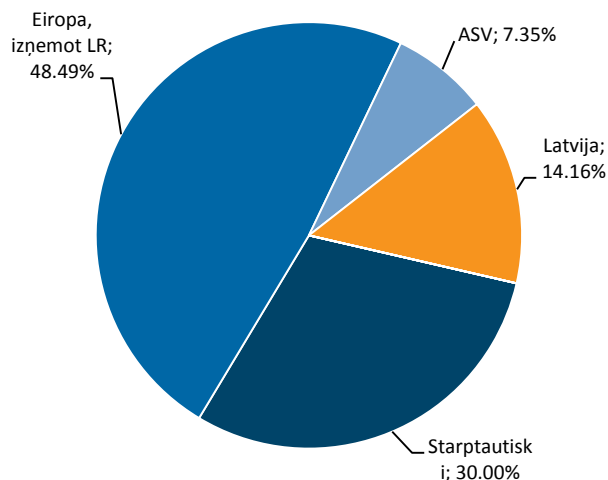
Ceturkšņa ietvaros tika palielināti ieguldījumi fiksēta ienesīguma instrumentos – starptautisko valdību, Eiropas valdību un ASV uzņēmumu obligācijās. Tika arī palielināts dolāros denominēto attīstības tirgu obligāciju īpatsvars portfelī. Plāna sniegums gada pirmajā ceturksnī bija 1.94% un gada griezumā 4.83%. Fiksēto ienesīgumu aktīvu starpā labāko sniegumu uzrādīja ieguldījumi attīstības tirgu obligācijās, kas denominētas vietējā valūtā un dolāros. Lielais dolāra vērtības pieaugums pret eiro pastiprināja šo instrumentu sniegumu. Arī starptautisko valdību obligācijas sniedza ļoti labus rezultātus. Zemākais, bet joprojām pozitīvs ienesīgums, ir Eiropas uzņēmumu obligācijām. Vienīgais izņēmums bija Eiropas uzņēmumu obligācijas, kas ir apdrošinātas pret procentu likmju svārstībām. To sniegums bija nedaudz negatīvs, kam par pamatu ir procentu likmju kritums.

10 lielākie ieguldījumi

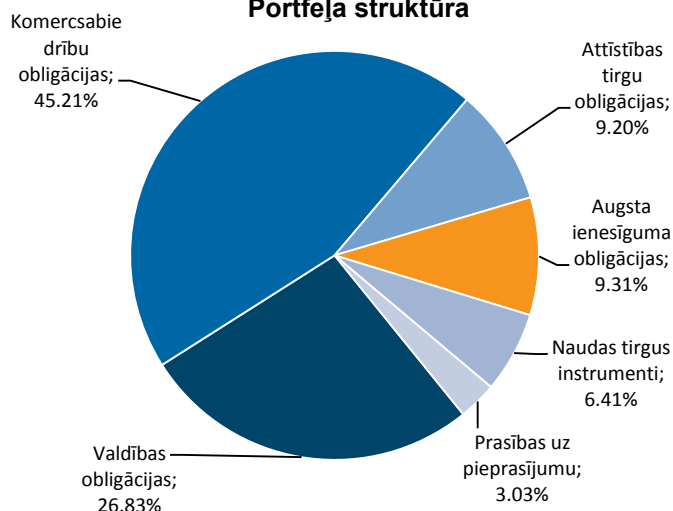
Ieguldījums	Īpatsvars
iShares JP Morgan attīstības tirgu ASV dolāru obligāciju fonds	5.28%
iShares EUR obligācijas	4.69%
Nordea ASV uzņēmumu obligāciju fonds	4.06%
db x-trackers Globālais valdību parādizīmju fonds (tikai ar investīciju reitingu)	4.04%
iShares Eiropas uzņēmumu obligāciju fonds (apdrošināts pret procentu likmju izmaiņām)	3.67%
db x-trackers iBoxx Vācijas valdības parādizīmju fonds	3.66%
iShares Barclays Eiropas uzņēmumu (izņemot finanšu nozari) obligāciju fonds	3.56%
iShares Eirozonas uzņēmumu augstā ienesīguma obligāciju ieguldījumu fonds	3.41%
Lyxor Eiropas uzņēmumu (izņemot finanšu nozari) obligāciju fonds	3.39%
iShares Eirozonas uzņēmumu obligāciju fonds	3.32%

IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

Ģeogrāfiskais sadalījums



Portfeļa struktūra



PĀRVALDĪTĀJA KOMENTĀRS

No investoru skatu punkta 2015. gada pirmais ceturksnis ir bijis lielisks. Janvārī Eiropas Centrālā banka (ECB) laida klajā savas aktīvu iegādes programmas detaļas. Saskaņā ar programmu, ECB plāno katru mēnesi, sākot ar martu, finanšu tirgos iepirkt noteiktus vērtspapīrus 60 miljardu EUR apjomā. Aktīvu iegādes programma ilgs vismaz līdz 2016. gada septembrim. Finanšu tirgos šīs ziņas tika uztvertas ļoti pozitīvi, kā rezultātā Eiropas akciju tirgi piedzīvoja strauju kāpumu, obligāciju ienesīgumi kritās un eiro vērtība turpināja ievērojami kristies pret ASV dolāru.

Šī ceturkšņa ietvaros citas centrālās bankas arī ir bijušas aktīvas un ir samazinājušas procentu likmes, lai tiktu galā ar pieaugošajām deflācijas bažām. Pretēji citām centrālajām bankām, ASV Federālā Rezervju banka ir spērusi pirmos soļus pretī politikas normalizēšanai. Finanšu tirgos tiek sagaidīts, ka 2015. gada otrajā pusē ASV Federālā Rezervju banka sāks palielināt procentu likmes. Tomēr tas ir ļoti atkarīgs no ASV ekonomikas indikatoru attīstības virziena.

Griekija ir atkal nokļuvusi uzmanības lokā pēc radikālās kreisās partijas uzvaras parlamentārajās vēlēšanās pagājušā gada nogalē. Šī gada sākumā sarunas starp ES un Griekiju norisinājās bez rezultātiem. Griekijai joprojām nepieciešams izveidot restrukturizēšanas programmu, veikt izmaksu samazināšanu un veidot uzkrājumus, lai tās ekonomiskais stāvoklis uzlabotos. Tomēr tas ir pretrunā ar jaunievēlētās partijas pirmsvēlēšanu solījumiem.