

Valsts fondēto pensijas shēmas līdzekļu ieguldījumu plāns **BTB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS**

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2006. gada 3. ceturksni

3.ceturksnis 2006.gadā faktiski bija pirmais ceturksnis BTB Konservatīvā plāna (turpmāk tekstā – PLĀNS) darbībā (pirmās naudas iemaksas PLĀNĀ tika pārskaitītas 2006.gada 29.jūnijā). Šī ceturkšņa laikā ieguldījumi PLĀNĀ sastādīja 12 245 LVL un dalībnieku skaits palielinājās par 154 cilvēku. Pārskata perioda beigās PLĀNA aktīvi sastādīja 12 489 LVL un dalībnieku skaits – 161 cilvēku.

Pārskata ceturksni PLĀNA daļas vērtība palielinājās par 0,85%, kas būtiski pārsniedz konservatīvo plānu vidējo ienesīguma likmi nozarē, kas bija 0,49%.

Uz PLĀNA investīciju portfeli būtisku ietekmi atstāja nelielais aktīvu apjoms, kas saistīts ar to, ka PLĀNA darbība tika uzsākta pavisam nesen. Līdz ar to PLĀNA pārvaldniekam nebija iespējams pilnā mērā realizēt paredzēto ieguldījumu stratēģiju, diversificējot PLĀNA ieguldījumus starp dažādiem finanšu instrumentiem. Pārskata perioda beigās 70% aktīvu bija investēti valsts parādzīmēs, 19% – hipotēku obligācijās un 10% – korporatīvas obligācijas. Visi ieguldījumi bija veikti Latvijā. Ieguldījumi latos sastādīja 90%, ieguldījumi eiro – 10%. Vidējais svērtais ienesīgums ceturkšņa beigās sastādīja 3,83%, bet vidējais svērtais atlikušais termiņš līdz dzēšanai – 2,2 gadi.

Ceturkšņa laikā procentu likmes latos, tāpat kā eiro, palielinājās. Tā, sešu mēnešu RIGIBOR palielinājās no 4,71% līdz 5,08%, gada RIGIBOR – no 4,59% līdz 5,29%. Euro gada bāzes likme EURIBOR par to pašu periodu pieauga no 3,51% līdz 3,72%. Palielinājās arī ilgtermiņa likmes: ja aprīlī primārajā izsolē Latvijas desmitgadu valsts obligācijas vidējā svērtā likme bija fiksēta 4,304% līmenī, tad septembra izsolē tie paši vērtspapīri tika izvietoti ar 4,728% likmi. Tirgus procentu likmes paaugstināšana izsauc apgrozībā esošo obligāciju cenu pazemināšanos. Šis efekts neatstāja īpaši negatīvu ietekmi uz PLĀNA investīciju portfeļa vērtību, pateicoties, pirmkārt, īsajam vidējam svērtajam portfeļa dzēšanas termiņam (procentu likmes izmaiņas mazāk ietekmē obligācijas ar īsāku dzēšanas termiņu), otrkārt, daļu no obligācijām klasificējot kā "līdz termiņa beigām turētie", kas ļauj tās pārvērtēt pēc amortizētās iegādes vērtības.

Tekošā gada 4.ceturksni ir gaidāms dalībnieku skaita un PLĀNA aktīvu apjoma būtisks pieaugums, kas ļaus pārvaldniekam iespējami efektīvāk realizēt PLĀNA investīciju politiku. PLĀNA portfeli tiek plānota pakāpeniska valsts obligāciju daļas samazināšana, kā arī korporatīvo obligāciju un noguldījumu bankās palielināšana, kas veicinās investīciju ienesīguma paaugstināšanos.

VISPĀRĒJAS ZIŅAS

Līdzekļu pārvaldītājs:
IPS "BTB Asset Management"
Plāna pārvaldnieks:
Oļegs Koržeņevskis
Turētājbanka:
AS "BALTIC TRUST BANK"
Darbības sākums:
2006.gada 29.jūnijs
Atlīdzība par pārvaldīšanu:
maks.1,38% gadā

IEGULDĪJUMU POLITIKA

Plāna ieguldījumu politika ir konservatīva. Plāna līdzekļi, galvenokārt, tiks ieguldīti valsts, pašvaldību, komercsabiedrību obligācijas un noguldījumos kredītiestādēs. Ieguldījumu riska līmenis ir samērā zems. Šī plāna mērķis ir panākt veikto iemaksu vērtības saglabāšanu un palielinājumu ilgtermiņā, kas ļautu plāna dalībniekam nākotnē saņemt lielāku vecuma pensiju, nekā piedaloties tikai pensiju sistēmas pirmajā līmenī.

GALVENIE RĀDĪTĀJI

Ieguldījumu plāna daļas un aktīvu vērtība

	30.06.2006	30.09.2006
Daļas vērtība, LVL	0.9999403	1.008277
Aktīvu vērtība, LVL	265.06	12 486.23

Ieguldījumu plāna ienesīgums*

	Kopš gada sākuma	Pēdējos 3 mēnešos	Kopš darbības sākuma**
BTB Konservatīvais plāns	0,83 %	0,85 %	3,37 %
Nozares vidējais		0,49%	

* - Pieaugums periodā.

** - Gada izteiksmē, izmantojot ACT/365 metodi.

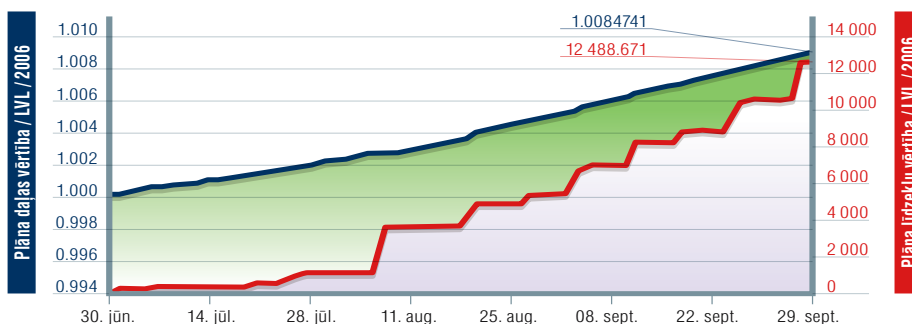
Pārvaldīšanas izmaksas

Pārskata periodā no Plāna aktīviem netika veiktas nekādas izmaksas līdzekļu pārvaldītājam un turētājbankai.

Lielākie ieguldījumi

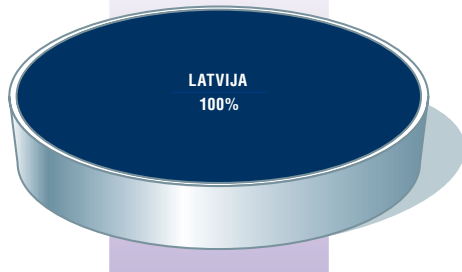
Finanšu instruments	Īpatsvars %	Finanšu instruments	Īpatsvars %
Latvija Republika	3,375% 04.02.2010	LHZB ķīlu zīmes	5,25% 15.08.2008
Latvija Republika	5,625% 08.05.2007	Parex	4,25% 04.03.2008
Paritāte ķīlu zīmes	4,5% 15.05.2009		9,73

Ieguldījumu plāna daļas vērtības un aktīvu izmaiņas



Plāna ieguldījumu struktūra

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc finanšu instrumentu veidiem

