

2006.gada 4.ceturksnī BTB Konservatīvā plāna (turpmāk tekstā – PLĀNS) neto aktīvi pieauga par LVL 17 342 un sasniedza LVL 29 828. Dalībnieku skaits palielinājās par 285 cilvēkiem un pārskata perioda beigās sastādīja 446 cilvēku.

Pārskata ceturksnī PLĀNA daļas vērtība palielinājās par 1,04%, kas būtiski pārsniedz konservatīvo plānu vidējo pieauguma likmi nozarē, kas bija 0,29%. Pusgada rezultāti arī nozīmīgi pārsniedz vidējo likmi (1,91% pret 0,80%). Jāņem vērā, ka sasniegtie rezultāti negarantē līdzīgus rezultātus nākotnē.

PLĀNA investīciju portfeli joprojām būtiski ietekmēja nelielais aktīvu apjoms. Līdz ar to PLĀNA pārvaldniekam nebija iespējams pilnā mērā realizēt paredzēto ieguldījumu stratēģiju, diversificējot PLĀNA ieguldījumus starp dažādiem finanšu instrumentiem. Pārskata perioda beigās 43% aktīvu bija investēti valsts parādzīmēs, 18% - termiņnoguldījumos, 17% - hipotēku obligācijās un 15% - korporatīvajās obligācijās. Visi ieguldījumi bija veikti Latvijā. Ieguldījumi latos sastādīja 86%, ieguldījumi eiro - 14%. Vidējais svērtais ienesīgums ceturkšņa beigās sastādīja 4,13%, bet vidējais svērtais atlikušais termiņš līdz dzēšanai - 1,9 gadi.

Pārskata periodā procentu likmes latu naudas tirgū nedaudz pazeminājās, reaģējot uz pieaugošo likviditāti bankas sistēmā. Sešu mēnešu RIGIBOR nokrita no 5,08% līdz 4,83%, gada RIGIBOR – no 5,29% līdz 5,19%. Savukārt, Eiropas Centrālā banka, apkarojot pieaugošās inflācijas risku, divas reizes paaugstināja eiro bāzes procentu likmes. Sešu mēnešu EURIBOR pārskata periodā pieauga no 3,57% līdz 3,85%, gada EURIBOR – no 3,72% līdz 4,03%. Ilgtermiņa latu likmes pārskata periodā nedaudz pieauga. Piecgadīgās Latvijas valsts obligācijas primārajā izsolē novembrī tika pārdotas ar vidējo svērto likmi 5,003% un decembrī – ar likmi 5,237%.

Tirgus procentu likmju svārstības neatstāja manāmu negatīvu ietekmi uz PLĀNA investīciju portfela vērtību, pateicoties, pirmkārt, īsajam vidējam svērtajam portfela 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.

Nākamā gadā 1.ceturksnī ir gaidāms dalībnieku skaita un PLĀNA aktīvu apjoma būtisks pieaugums, kas ļaus pārvaldniekam iespējami efektīvāk realizēt PLĀNA investīciju politiku. PLĀNA portfeli tiek plānota tālāka 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 obligācijās 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

	30.09.2006	31.12.2006
Daļas vērtība, LVL	1.008277	1.0189202
Aktīvu vērtība, LVL	12 486.23	29 828.13

#### Ieguldījumu plāna ienesīgums\*

	Pēdējos 3 mēnešos	Pēdējos 6 mēnešos	Kopš darbības sākuma**
BTB Konservatīvais plāns	1,04 %	1,91 %	3,80 %
Nozares vidējais	0,29 %	0,80 %	

\* - Pieaugums periodā.

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

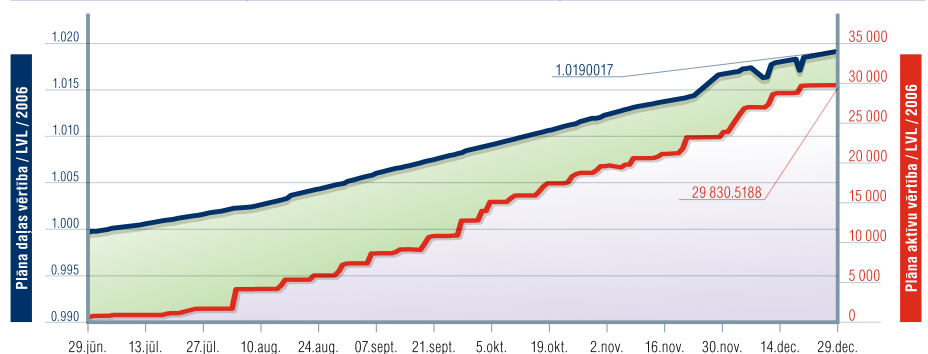
#### Pārvaldīšanas izmaksas

No ieguldījuma plāna aktīviem pārskata periodā tika segta atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam LVL 34,31 un turētājbankai LVL 4,01 apmērā.

#### Lielākie ieguldījumi

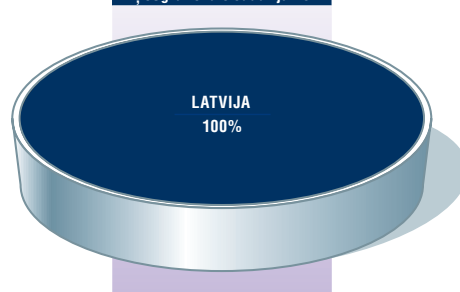
Finanšu instruments	Īpatsvars %	Finanšu instruments	Īpatsvars %		
LR 5 gadu obligācijas	5,625% 08.05.2007	22,12	Paritāte ķīlu zīmes	4,5% 15.05.2009	8,06
LR 5 gadu obligācijas	3,375% 04.02.2010	20,50	RIB obligācijas	6,939% 27.10.2008	5,72
Parex obligācijas	4,25% 04.03.2008	9,54	Termiņnoguldījums Krājbankā		4,72
LHZB ķīlu zīmes	5,25% 15.08.2008	9,39	Termiņnoguldījums Krājbankā		4,70
Termiņnoguldījums Aizkraukles bankā		8,41			

#### Ieguldījumu plāna daļas vērtības un aktīvu izmaiņas



#### Plāna ieguldījumu struktūra

##### Ģeogrāfiskais sadalījums



##### Sadalījums pēc finanšu instrumentu veidiem

