

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

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2007. gada 1. ceturksni

2007.gada 1.ceturksnī BTB Konservatīvā plāna (turpmāk tekstā – PLĀNS) neto aktīvi pieauga par LVL 25 741 un sasniedza LVL 55 569 apmēru. Dalībnieku skaits palielinājās par 282 cilvēkiem un pārskata perioda beigās sastādīja 728 cilvēku.

Pārskata ceturksnī PLĀNA daļas vērtība palielinājās par 0,7%, kas būtiski pārsniedz konservatīvo plānu vidējo rezultātu nozarē, kas bija -0,24%. Pusgada rezultāti arī ievērojami pārsniedz vidējo likmi nozarē (1,75% pret 0,06%). Jāņem vērā, ka sasniegtie rezultāti negarantē līdzīgus rezultātus nākotnē.

Pārskata periodā valsts parādzimju īpatsvars PLĀNA portfeli turpināja samazināties, un martā beigās sastādīja 34% no kopējiem aktīviem. 24% bija investēti termiņnoguldījumos, 22% - korporatīvajās obligācijās un 13% - hipotēku obligācijās. Visi ieguldījumi bija veikti Latvijā. Ieguldījumi latos sastādīja 84%, ieguldījumi eiro - 16%. Vidējais svērtais ienesīgums ceturkšņa beigās bija 4,41%, bet vidējais svērtais atlikušais termiņš līdz dzēšanai - 1,6 gadi.

Pārskata periodā situācija eiro naudas tirgū turpina attīstīties to tendences ietvaros, kas tika novērota no 2005.gada beigām. Eiropas Centrālā banka joprojām uzskata, ka lielākais risks, kas draud Eiropas ekonomikai ir inflācijas paaugstināšanas risks. 2007.gada martā kārtējo reizi paaugstinātas bāzes procentu likmes. Tirgus likmes vienmērīgi palielinājās visa perioda garumā: sešu mēnešu EURIBOR pieauga no 3,85% līdz 4,04%, gada EURIBOR – no 4,03% līdz 4,18%. Daudz interesantāki notikumi bija Latvijas naudas tirgū. Spekulatīvās darbības ietekmēja latu, un tā rezultātā pārskata periodā vidū strauji pieauga latu resursu aizņemšanas izmaksas. Sešu mēnešu RIGIBOR pieauga no 4,83% līdz 8,65%, gada RIGIBOR – no 5,19% līdz 8,65%. Maksimālā likme tika nofiksēta 22.februārī, kad gan sešu mēnešu, gan gada RIGIBOR likme sasniedza 9,30% līmeni. Latvijas valsts obligācijās, kuru termiņš līdz dzēšanai ir viens gads, primārajā izsolē janvārī tika pārdotas ar vidējo svērto likmi 4,344% un martā – ar likmi 5,105%.

Tirgus procentu likmju straujš pieaugums neatstāja manāmu negatīvu ietekmi uz PLĀNA investīciju portfeļa vērtību, pateicoties, pirmkārt, īsajam vidējam svērtajam portfeļa dzēšanas termiņam (procentu likmes izmaiņas mazāk ietekmē obligācijās ar īsāku dzēšanas termiņu), otrkārt, daļu no obligācijām klasificējot kā „līdz termiņa beigām turētie”, kas ļauj tos pārvērtēt pēc amortizētās iegādes vērtības, un treškārt, augstām termiņnoguldījumu īpatsvaram PLĀNA ieguldījumu portfeli.

Tekošā gadā 2.ceturksnī ir gaidāms dalībnieku skaita un PLĀNA aktīvu apjoma būtisks pieaugums, kas ļaus pārvaldniekam iespējami efektīvāk realizēt PLĀNA investīciju politiku. Izmaiņas PLĀNA portfeļa struktūrā netiek plānotas.

#### 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

|                     | 31.12.2006 | 31.03.2007 |
|---------------------|------------|------------|
| Daļas vērtība, LVL  | 1.0189202  | 1.0189202  |
| Aktīvu vērtība, LVL | 29 828.13  | 55 568.77  |

##### Ieguldījumu plāna ienesīgums\*

|                          | Pēdējos 3 mēnešos | Pēdējos 6 mēnešos | Kopš darbības sākuma** |
|--------------------------|-------------------|-------------------|------------------------|
| BTB Konservatīvais plāns | 0,70 %            | 1,75 %            | 3,50 %                 |
| Nozares vidējais         | -0,24 %           | 0,06 %            |                        |

\* - Pieaugums periodā.

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

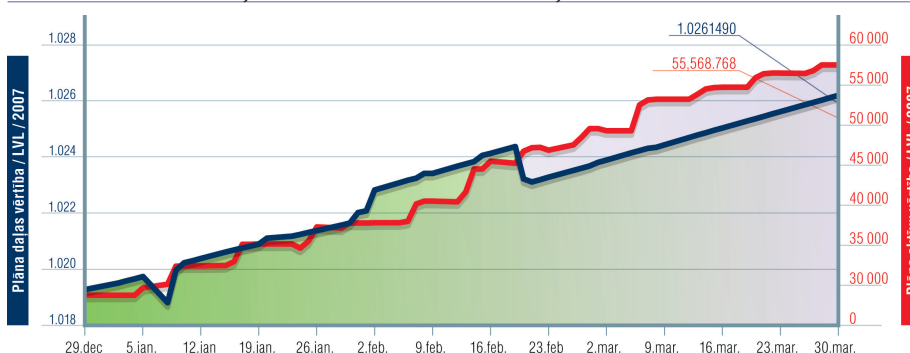
#### Pārvaldīšanas izmaksas

Pārskata periodā no Plāna aktīviem tika segtas izmaksas LVL 125,69 apmērā, tai skaitā atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam sastādīja LVL 106,52 un atlīdzība turētājbankai – LVL 19,17.

#### Lielākie ieguldījumi

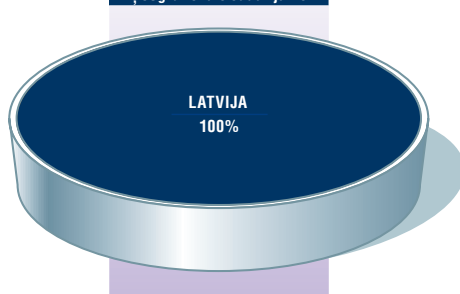
| Finanšu instruments   | Īpatsvars %       | Finanšu instruments | Īpatsvars %                          |                 |      |
|-----------------------|-------------------|---------------------|--------------------------------------|-----------------|------|
| LR 5 gadu obligācijas | 5,625% 08.05.2007 | 22,67               | Termiņnoguldījums Aizkraukles bankā  | 4,57            |      |
| LR 5 gadu obligācijas | 3,375% 04.02.2010 | 10,92               | Paritāte ķīlu zīmes                  | 4,5% 15.05.2009 | 4,37 |
| Parex obligācijas     | 4,25% 04.03.2008  | 9,54                | Termiņnoguldījums Parex bankā        |                 | 4,15 |
| Baltikums obligācijas | 6,782% 02.02.2010 | 8,95                | Termiņnoguldījums Latvijas Krājbankā |                 | 3,96 |
| LHZB ķīlu zīmes       | 5,25% 15.08.2008  | 8,88                | Termiņnoguldījums Aizkraukles bankā  |                 | 3,26 |

#### Ieguldījumu plāna daļas vērtības un aktīvu izmaiņas



#### Plāna ieguldījumu struktūra

##### Ģeogrāfiskais sadalījums



##### Sadalījums pēc finanšu instrumentu veidiem

