

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

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2007.gada 2.ceturksni

2007.gada 2.ceturksnī BTB Konservatīvā plāna (turpmāk tekstā – PLĀNS) neto aktīvi pieauga par LVL 29 966 un sasniedza LVL 85 535 apmēru. Dalībnieku skaits palielinājās par 158 cilvēkiem un pārskata perioda beigās sastādīja 886 cilvēku.

Pārskata ceturksnī PLĀNA daļas vērtība palielinājās par 0,68%, kas ir būtiski zemāka, nekā konservatīvo plānu vidējais rezultāts nozarē, kas bija 1,27%. Tajā pašā laikā, pusgada un gada rezultāti ievērojami pārsniedz vidējas likmes. Jāņem vērā, ka labāku priekšstatu par PLĀNA pārvaldīšanas rezultātiem dod dati par ilgākiem laika periodiem.

Pārskata periodā PLĀNA ieguldījumu portfeļa struktūrā būtiskas izmaiņas nenotika. Jūnija beigās 34% no kopējiem aktīviem bija investēti valsts obligācijās, 24% - termiņnoguldījumos, 20% - korporatīvajās obligācijās un 11% - hipotēku obligācijās. Visi ieguldījumi bija veikti Latvijā. Ieguldījumi latos sastādīja 87%, ieguldījumi eiro - 13%. Vidējais svērtais ienesīgums ceturkšņa beigās bija 4,65%, bet vidējais svērtais atlikušais termiņš līdz dzēšanai - 2,4 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 paaugstināšanās risks. 2007.gada jūnijā kārtējo reizi tika paaugstinātas eiro bāzes procentu likmes. Tirgus likmes vienmērīgi palielinājās visa perioda garumā: sešu mēnešu EURIBOR pieauga no 4,04% līdz 4,32%, gada EURIBOR – no 4,18% līdz 4,53%. Daudz interesantāki notikumi bija izvērsušies Latvijas naudas tirgū. Līdz maija beigām tika novērots straujš tirgu likmju pieaugums (no 18. līdz 23.maijam sešu mēnešu un gada RIGIBOR tika fiksēts 10,32% un 10,27% līmenī respektīvi). Pēc tām, palielinoties latu likviditātei, procentu likmes sāka samazināties. Līdz pārskata perioda beigām sešu mēnešu RIGIBOR sasniedza 8,4% līmeni, gada RIGIBOR – 8,7%. Tirgus nestabilitātes rezultātā laika periodā no aprīļa līdz jūnijam piecās valsts obligāciju izsolēs nebija pārdots neviens vērtspapīrs, jo banku pieprasītās likmes bija daudz augstākas nekā bija gatava maksāt valsts.

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

Tekošā gadā 3.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.

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

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2007.gada 2.ceturksni

VISPĀRĒJAS ZIŅAS

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

IEGULDĪJUMU POLITIKA

Plāna ieguldījumu politika ir konservatīva. Plāna līdzekļi, galvenokārt, tiek ieguldīti valsts, pašvaldību, komercsabiedrību obligācijās un noguldījumos kredītiestādēs. Ieguldījumu riska līmenis ir samērā zems. Šī plāna mērķis ir panākt veikto iemaksu vērtības saglabāšanu un palielināšanu 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

	31.03.2007	30.06.2007
Daļas vērtība, LVL	1.026149	1.0331228
Aktīvu vērtība, LVL	55 568.77	85 535.12

Ieguldījumu plāna ienesīgums*

	Pēdējos 3 mēn.	Pēdējos 6 mēn.	Pēdējā gadā	Kopš darbības sākuma**
BTB Konservatīvais plāns	0,68 %	1,39 %	3,32%	3,30 %
Nozares vidējais	1,27 %	1,03 %	1,93%	

* - Pieaugums periodā.

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

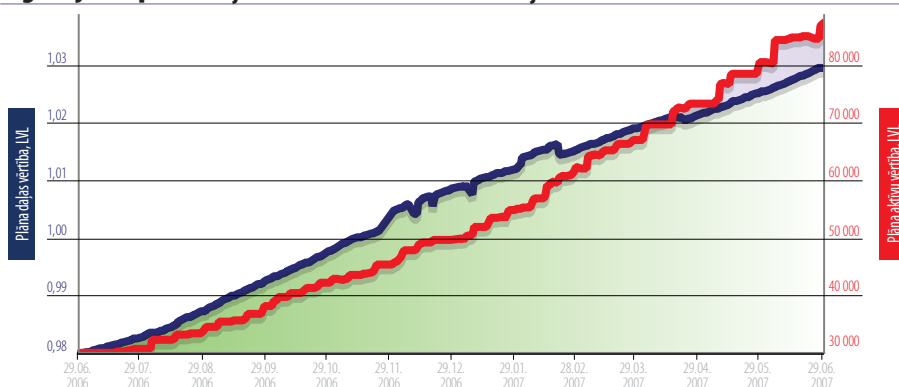
Pārvaldīšanas izmaksas

Pārskata periodā no Plāna aktīviem tika segtas izmaksas LVL 208,17 apmērā, tai skaitā atbildība līdzekļu pārvaldītājam sastādīja LVL 176,41 un atbildība turētājbankai – LVL 31,76.

Lielākie ieguldījumi

Finanšu instruments	Īpatsvars, %	Finanšu instruments	Īpatsvars, %				
LR 5 gadu obligācijas	5,0%	03.11.2011	27,28	Termiņnoguldījums Latvijas Krājbankā	07.06.2010	3,52	
Parex obligācijas	4,25%	04.03.2008	9,61	Termiņnoguldījums Aizkraukles bankā	07.12.2009	3,01	
LHZB ķīlu zīmes	5,25%	15.08.2008	8,04	Paritāte ķīlu zīmes	4,5%	15.05.2009	2,81
Baltikums obligācijas	6,782%	02.02.2010	7,97	Termiņnoguldījums Parex bankā	08.03.2008	2,73	
LR 5 gadu obligācijas	3,375%	04.02.2010	7,16	Termiņnoguldījums Latvijas Krājbankā	28.03.2010	2,61	

Ieguldījumu plāna daļas vērtības un aktīvu izmaiņas



Plāna ieguldījumu struktūra

