

# Valsts fondēto pensijas shēmas līdzekļu ieguldījumu plāns

## **BTB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS**

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2007.gada 3.ceturksni

2007.gada 3.ceturksnī BTB Konservatīvā plāna (turpmāk tekstā – PLĀNS) neto aktīvi pieauga par LVL 37 922 un sasniedza LVL 123 457 apmēru. Dalībnieku skaits palielinājās par 134 cilvēkiem un pārskata perioda beigās sastādīja 1 020 cilvēku.

Pārskata ceturksnī PLĀNA daļas vērtība palielinājās par 0,76%, kas ir būtiski vairāk, nekā konservatīvo plānu vidējais rezultāts nozarē, kas bija 0,41%. Tajā pašā laikā, pusgada rezultāti ir zemāki nekā vidējas likmes. Jāņem vērā, ka labāku priekšstatu par PLĀNA pārvaldīšanas rezultātiem dod dati par ilgākiem laika periodiem, un PLĀNA gada ienesīgums nozīmīgi pārsniedz vidējais nozares rezultātus (3,22% pret 1,79%).

Pārskata periodā PLĀNA ieguldījumu portfeļa struktūrā būtiskas izmaiņas nenotika. Septembra beigās 32% no kopējiem aktīviem bija investēti valsts obligācijās, 24% - termiņnoguldījumos, 17% - korporatīvajās obligācijās un 7% - hipotēku obligācijās. Visi ieguldījumi bija veikti Latvijā. Ieguldījumi latos sastādīja 91%, ieguldījumi eiro - 9%. Vidējais svērtais ienesīgums ceturkšņa beigās bija 4,36%, bet vidējais svērtais atlikušais termiņš līdz dzēšanai - 2,28 gadi.

Pārskata periodā situācija naudas tirgū ievērojami izmainījās. Cīnoties ar likviditātes krīzes sekām, ASV Federālā Rezerve septembrī samazināja bāzes procentu likmi uzreiz par 0,5%. Šajā situācija Eiropas Centrālā banka atturējās no bāzes likmes paaugstināšanas, neskatoties uz to, ka joprojām tiek uzskatīts, ka lielākais risks, kas draud Eiropas ekonomikai ir inflācijas paaugstināšanās risks. Euro tirgus likmes, savukārt, vienmērīgi palielinājās visa perioda garumā: sešu mēnešu EURIBOR pieauga no 4,32% līdz 4,59%, gada EURIBOR – no 4,53% līdz 4,72%. Daudz interesantāki notikumi bija izvēršusies Latvijas naudas tirgū. Perioda sākumā tika novērots tirgu likmju pazemināšanas turpinājums (25.jūlijā sešu mēnešu un gada RIGIBOR tika fiksēts 7,06% un 7,85% līmenī respektīvi). Pēc tām procentu likmes strauji pieauga. Līdz pārskata perioda beigām sešu mēnešu RIGIBOR sasniedza 12,20% līmeni, gada RIGIBOR – 11,85%.

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 4.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 3.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

	30.06.2007	30.09.2007
Daļas vērtība, LVL	1.0331228	1.0409833
Aktīvu vērtība, LVL	85 535.12	123 456.65

#### Ieguldījumu plāna ienesīgums\*

	Pēdējos 3 mēn.	Pēdējos 6 mēn.	Pēdējā gadā	Kopš darbības sākuma**
BTB Konservatīvais plāns	0,76 %	1,45 %	3,22 %	3,26 %
Nozares vidējais	0,41 %	1,69 %	1,79 %	

\* - Pieaugums periodā.

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

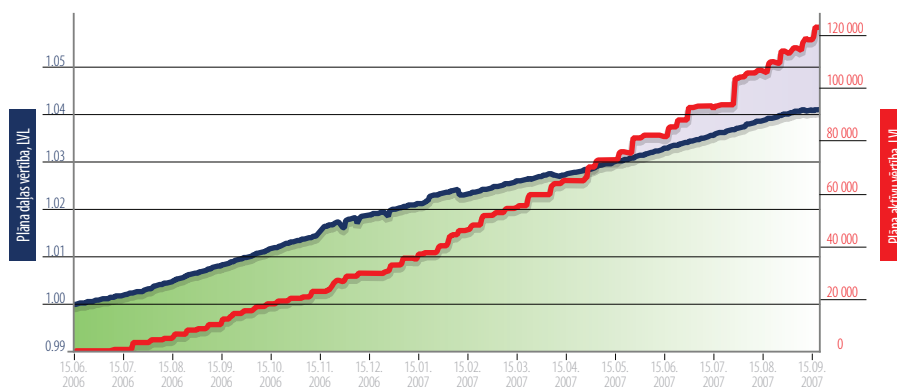
#### Pārvaldīšanas izmaksas

Pārskata periodā no Plāna aktīviem tika segtas izmaksas LVL 298,92 apmērā, tai skaitā atbildība līdzekļu pārvaldītājam sastādīja LVL 253,32 un atbildība turētājbankai – LVL 45,60.

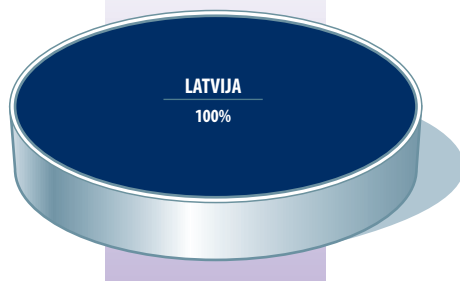
#### Lielākie ieguldījumi

Finanšu instruments	Īpatsvars, %	Finanšu instruments	Īpatsvars, %
LR 5 gadu obligācijas	5,0%	LR 5 gadu obligācijas	3,375%
Parex obligācijas	4,25%	Termiņnoguldījums Latvijas Krājbankā	2,48
Baltikums obligācijas	6,782%	Termiņnoguldījums Aizkraukles bankā	2,11
LR 10 gadu obligācijas	3,5%	Termiņnoguldījums Parex bankā	2,04
LHVB ķīlu zīmes	5,25%	Paritāte ķīlu zīmes	1,97

#### Ieguldījumu plāna daļas vērtības un aktīvu izmaiņas



#### Ģeogrāfiskais sadalījums



#### Sadalījums pēc finanšu instrumentu veidiem

