

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

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2007.gada 4.ceturksni

2007.gada 4.ceturksnī BTB Konservatīvā plāna (turpmāk tekstā – PLĀNS) neto aktīvi pieauga par LVL 65 342 un sasniedza LVL 188 799 apmēru. Dalībnieku skaits palielinājās par 923 cilvēkiem un pārskata perioda beigās sastādīja 1 943 cilvēku.

Pārskata ceturksnī PLĀNA daļas vērtība palielinājās par 0,76%, kas ir mazāk, nekā konservatīvo plānu vidējais rezultāts nozarē, kas bija 0,97%. Tajā pašā laikā, pusgada un gada rezultāti, būdams ļoti tuvi vidējām likmēm, tomēr pārsniedz tos (1,54% un 2,95% pret 1,49% un 2,68%). Jāņem vērā, ka labāku priekšstatu par PLĀNA pārvaldīšanas rezultātiem dod dati par ilgākiem laika periodiem.

Pārskata periodā PLĀNA ieguldījumu portfeļa struktūrā būtiskas pieauga korporatīvo obligāciju īpatsvars. Decembra beigās 34,3% no kopējiem aktīviem bija investēti valsts obligācijās, 27,3% - korporatīvajās obligācijās, 27,2% - termiņnoguldījumos un 4,9% - hipotēku obligācijās. Lielākā ieguldījumu daļa (84,9%) tika veikta Latvijā, pārējie 15,1% - Krievijā. Ieguldījumi latos sastādīja 78,8%, ieguldījumi eiro – 21,2%. Vidējais svērtais ienesīgums ceturkšņa beigās bija 5,84%, bet vidējais svērtais atlikušais termiņš līdz dzēšanai - 3,56 gadi.

Pārskata periodā situācija naudas tirgū ievērojami izmainījās. Mēģinot stimulēt ekonomiku pieaugošo piebremzēšanas simptomu fonā, ASV Federālā Rezerve divreiz (oktobrī un decembrī) samazināja bāzes procentu likmi par 0,25%. Attiecīgi gada LIBOR likme samazinājās no 4,901% līdz 4,224%. Eiropas Centrālā banka, savukārt, saglabāja savas bāzes likmes nemainīgas, joprojām uzskatot, ka lielākais risks, kas draud Eiropas ekonomikai ir inflācijas paaugstināšanās risks. Rezultātā, eiro valūtas tirgus likmes visa perioda garumā palika aptuveni viena līmenī. Latvijas naudas tirgū skaidras tendences netika novērotas – perioda sākumā likmes auga, bet sasniedzot savus maksimumus novembra vidū tās saka samazināties. Pārskata perioda beigās sešu mēnešu RIGIBOR bija 11,24% līmeni, gada RIGIBOR – 11,68%.

Nākamā gadā 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

	30.09.2007	30.12.2007
Daļas vērtība, LVL	1.0409833	1.0490214
Aktīvu vērtība, LVL	123 457	188 799

### Ieguldījumu plāna ienesīgums\*

	Pēdējos 3 mēn.	Pēdējos 6 mēn.	Pēdējā gadā	Kopš darbības sākuma**
BTB Konservatīvais plāns	0,76 %	1,54 %	2,95 %	3,20 %
Nozares vidējais	0,97 %	1,49 %	2,68 %	

\* - Pieaugums periodā.

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

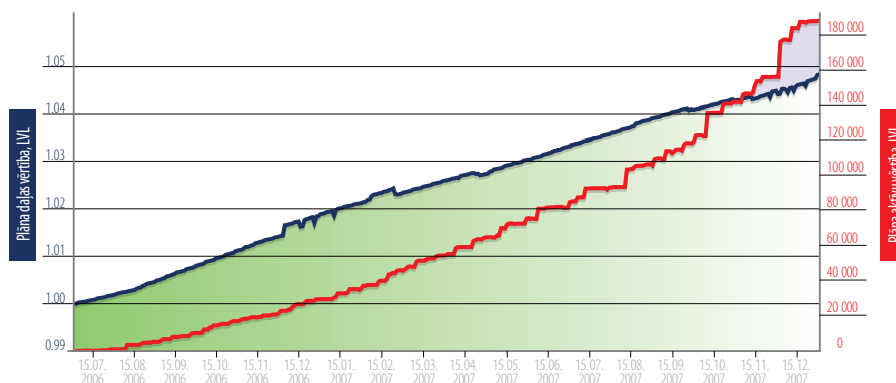
### Pārvaldīšanas izmaksas

Pārskata periodā no Plāna aktīviem tika segtas izmaksas LVL 485,42 apmērā, tai skaitā atbildība līdzekļu pārvaldītājam sastādīja LVL 411,37 un atbildība turētājbankai – LVL 74,05.

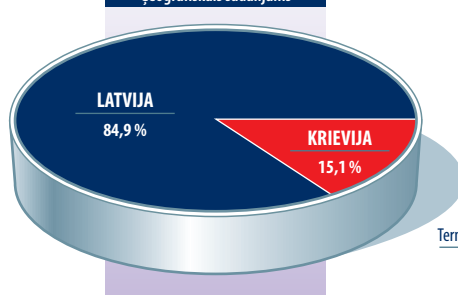
### Lielākie ieguldījumi

Finanšu instruments	Īpatsvars, %	Finanšu instruments	Īpatsvars, %
LR 10 gadu obligācijas	3,5 %	02.12.2015	17,49
LR 5 gadu obligācijas	5,0 %	03.11.2011	13,50
Termiņnoguldījums Nordea		14.12.2009	9,57
URSAbank euroobligācijas	7,0 %	21.05.2010	7,62
Gazprom euroobligācijas	5,136 %	22.03.2017	7,51
Parex obligācijas	4,25 %	04.03.2008	7,41
Baltikums obligācijas	6,782 %	02.02.2010	3,88
LHZB ķīlu zīmes	5,25 %	15.08.2008	3,65
LR 5 gadu obligācijas	3,375 %	04.02.2010	3,25
Termiņnoguldījums LHZB		02.11.2010	1,93

### Ieguldījumu plāna daļas vērtības un aktīvu izmaiņas



#### Ģeogrāfiskais sadalījums



#### Sadalījums pēc finanšu instrumentu veidiem

