

Valsts fondēto pensijas shēmas līdzekļu ieguldījumu plāns

BTB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2006. gada 3. ceturksni

3.ceturksnis 2006.gadā faktiski bija pirmais ceturksnis BTB Aktīvā plāna (turpmāk tekstā - PLĀNS) darbībā (pirmās naudas iemaksas PLĀNĀ tika pārskaitītas 2006.gada 15.jūnijā). Šī ceturkšņa laikā ieguldījumi PLĀNĀ sastādīja 37 015 LVL un dalībnieku skaits palielinājās par 266 cilvēku. Pārskata perioda beigās PLĀNA aktīvi sastādīja 39 664 LVL un dalībnieku skaits - 273 cilvēku.

Pārskata ceturksni PLĀNA daļas vērtība palielinājās par 0,67%, kas ir būtiski zemāk, nekā aktīvo plānu vidējā ienesīguma likme nozarē, kas bija 1,86%. Pieticīgs rezultāts izskaidrojams, galvenokārt, ar nelielu aktīvu apjomu, kas liedza PLĀNA pārvaldniekam pilnā mērā realizēt deklarēto investīciju stratēģiju. Izmaksas, kas ir saistīti ar finanšu instrumentu iegādi nelielos apjomos (1-2% no aktīvu vērtības) būtu pārāk lielas procentuālā ziņā. Lielākais darījumu apjoms (lai samazinātu komisijas izmaksu apjomu) novestu pie tā, ka atklāto pozīciju apmēri būtu pārāk lieli no portfeļa pārvaldīšanas viedokļa. Rezultātā, praktiski līdz Augusta beigām PLĀNA portfeli bija tikai obligācijas. Pārskata perioda beigās 63% aktīvu bija investēti valsts parādzīmēs, 20% - hipotēku obligācijās un 10%- korporatīvas obligācijas. Akciju daļa PLĀNA aktīvos bija tikai 3%, kas ir būtiski zemāk, nekā atļauts (līdz 30%). 99% no ieguldījumiem bija veikti Latvijā, pārējie - Lietuvā. Ieguldījumu latos daļa sastādīja 89%, eiro - 10% un latās - 1%.

Ceturkšņa laikā procentu likmes latos, tāpat kā eiro, palielinājās. Tā, sešu mēnešu RIGIBOR palielinājās no 4,71% līdz 5,08%, gada RIGIBOR - no 4,59% līdz 5,29%. Euro gada bāzes likme EURIBOR par to pašu periodu pieauga no 3,51% līdz 3,72%. Palielinājās arī ilgtermiņa likmes: ja aprīlī primārajā izsolē Latvijas desmitgadu valsts obligācijas vidējā svērtā likme bija fiksēta 4,304% līmenī, tad septembra izsolē tie paši vērtspapīri tika izvietoti ar 4,728% likmi. Tirgus procentu likmes paaugstināšana izsauca apgrozībā esošo obligāciju cenu pazemināšanos. Šis efekts neatstāja īpaši negatīvu ietekmi uz PLĀNA investīciju portfeļa vērtību, pateicoties, pirmkārt, īsajam vidējam svērtajam portfeļa 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. Pārskata periods bija ļoti labvēlīgs Baltijas akciju tirgiem. Rīgā fondu biržas indekss pieauga par 7,31%, Viļņā - par 9% un Tallinnā - par 11,23%. Diemžēl, neliela akciju daļa PLĀNA portfeli neļāva saņemt jūtamu efektu no tāda akciju tirgu pieauguma.

Tekošā gada 4.ceturksnī ir gaidāms dalībnieku skaita un PLĀNA aktīvu apjoma būtisks pieaugums, kas ļaus pārvaldniekam iespējami efektīvāk realizēt PLĀNA investīciju politiku. PLĀNA portfeli tiek plānota valsts obligāciju daļas strauja samazināšana, kā arī korporatīvo obligāciju un noguldījumu bankās palielināšana, kas veicinās investīciju ienesīguma paaugstināšanos. Ar PLĀNA aktīvu apjomu pieaugumu pieaugs arī akciju daļa portfeli. Plānots, kā līdz 2006.gadā beigām akciju īpatsvars sasniegs 20 - 25%.

VISPĀRĒJAS ZIŅAS

Līdzekļu pārvaldītājs:
IPS "BTB Asset Management"
Plāna pārvaldnieks:
Oļegs Koržeņevskis
Turētājbanka:
AS "BALTIC TRUST BANK"
Darbības sākums:
2006.gada 15.jūnijs
Atlīdzība par pārvaldīšanu:
maks.1,78% gadā

IEGULDĪJUMU POLITIKA

Plāns paredz sabalansēto ieguldījumu politiku, kas ir orientēta uz ieguldījumiem valsts, pašvaldību, komercsabiedrību obligācijās un noguldījumos kredītiestādēs, kā arī ieguldījumu fondu apliecībās. Līdz 30% no ieguldījumu plāna līdzekļiem var tikt ieguldīti akcijās, tādējādi dodot iespēju pensiju plāna dalībniekiem sasniegt lielāku peļņu ilgākā laika posmā

GALVENIE RĀDĪTĀJI

Ieguldījumu plāna daļas un aktīvu vērtība

	30.06.2006	30.09.2006
Daļas vērtība, LVL	0.9999583	1.0061481
Aktīvu vērtība, LVL	2 401.65	39 658.81

Ieguldījumu plāna ienesīgums*

	Kopš gada sākuma	Pēdējos 3 mēnešos	Kopš darbības sākuma**
BTB Aktīvais plāns	0,62 %	0,67 %	2,17 %
Nozares vidējais		1,86%	

* - Pieaugums periodā.

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

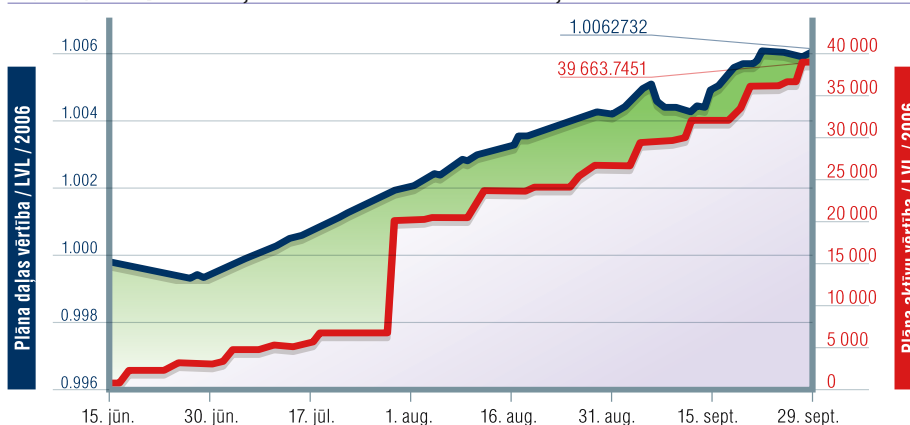
Pārvaldīšanas izmaksas

Pārskata periodā no Plāna aktīviem tika segtas izmaksas LVL 69,18 apmērā, no kurām atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam sastādīja LVL 61,30 un atlīdzība turētājbankai – LVL 7,88.

Lielākie ieguldījumi

Finanšu instruments	Īpatsvars %	Finanšu instruments	Īpatsvars %
Latvija Republika	5,625%	08.05.2007	37,28
Latvija Republika	3,375%	04.02.2010	25,80
Paritāte ķīlu zīmes	4,5%	15.05.2009	9,92
Parex	4,25%	04.03.2008	9,90
LHVB ķīlu zīmes	5,25%	15.08.2008	9,90
Latvijas Kuģniecības akcijas			1,47
Pieno Žvaigzdes akcijas			0,67
Lietuvos Telekomas akcijas			0,66

Ieguldījumu plāna daļas vērtības un aktīvu izmaiņas



Plāna ieguldījumu struktūra

