

Valsts fondēto pensijas shēmas līdzekļu ieguldījumu plāns

BTB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2007. gada 1. ceturksni

2007.gada 1.ceturksnī BTB Aktīvā plāna (turpmāk tekstā – PLĀNS) neto aktīvi pieauga par LVL 153 983 un sasniedza LVL 303 358 apmēru. Dalībnieku skaits palielinājās par 1 673 cilvēkiem un pārskata perioda beigās sastādīja 3 239 cilvēku.

Pārskata ceturksnī PLĀNA daļas vērtība palielinājās par 1,46%, kas būtiski pārsniedz aktīvo plānu vidējo ienesīguma likmi nozarē, kas bija 0,77%. Pusgada rezultāti arī pārsniedz vidējo likmi (3,93% pret 3,72%) nozarē. Jāņem vērā, ka sasniegtie rezultāti negarantē līdzīgus rezultātus nākotnē.

Pārskata periodā PLĀNA aktīvos būtiski tika samazināts valsts obligāciju (no 29% līdz 19%) un ķīlu zīmju (no 18% līdz 13%) īpatsvars. Palielinājusies korporatīvo obligāciju daļa (no 14% līdz 20%). Termiņnoguldījumu un akciju īpatsvars palika aptuveni iepriekšēja līmenī. 90% no ieguldījumiem tika veikti Latvijā, pārējie – Lietuvā (6%) un Igaunijā (4%). Ieguldījumi latos sastādīja 75%, eiro – 19% un litos – 6%.

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 palielinājās 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 obligācijas, kuru termiņš līdz dzēšanai ir viens gads, primārajā izsolē janvārī tika pārdotas ar vidējo svērto likmi 4,344% un martā – ar likmi 5,105%.

Pārskata periods bija labvēlīgs Baltijas akciju tirgiem. Rīgā fondu biržas indekss pieauga par 1,03%, Viļņas biržas – par 0,18% un Tallinas biržas – par 4,83%.

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, augstām termiņnoguldījumu īpatsvaram PLĀNA ieguldījumu portfeli. Savukārt, PLĀNA portfeli iekļautas akcijas demonstrēja lielāku vērtības pieaugumu, nekā attiecīgo biržu indeksi. Viss tas nodrošināja PLĀNAM veiksmīgu pārskata perioda rezultātu.

Tekošā gada 2.ceturksnī ir gaidāms dalībnieku skaita un PLĀNA aktīvu apjoma būtisks pieaugums, kas ļaus pārvaldniekam iespējami efektīvāk realizēt PLĀNA investīciju politiku. Ar PLĀNA aktīvu apjomu pieaugumu pieaugs arī akciju īpatsvars portfeli. Plānots, ka 2007.gadā akciju īpatsvars sasniegs 20 – 25% no PLĀNA aktīvu vērtības, kas veicinās investīciju ienesīguma paaugstināšanos ilgtermiņā

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

	31.12.2006	31.03.2007
Daļas vērtība, LVL	1.0307011	1.0457939
Aktīvu vērtība, LVL	149,374.71	303,357.62

Ieguldījumu plāna ienesīgums*

	Pēdējos 3 mēnešos	Pēdējos 6 mēnešos	Kopš darbības sākuma**
BTB Aktīvais plāns	1,46 %	3,93 %	5,82 %
Nozares vidējais	0,77 %	3,72 %	

* - Pieaugums periodā.

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

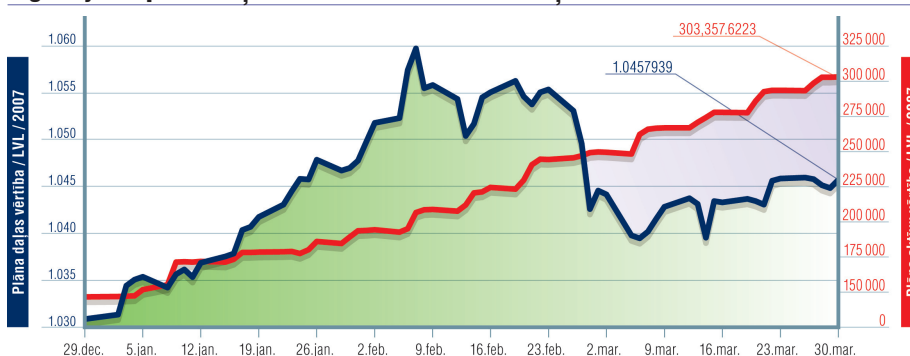
Pārvaldīšanas izmaksas

Pārskata periodā no Plāna aktīviem tika segtas izmaksas LVL 873,97 apmērā, tai skaitā atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam sastādīja LVL 774,41 un atlīdzība turētājbankai – LVL 99,56.

Lielākie ieguldījumi

Finanšu instruments	Īpatsvars %	Finanšu instruments	Īpatsvars %		
LR 5 gadu obligācijas	5,625% 08.05.2007	15,90	Paritāte ķīlu zīmes	4,5% 15.05.2009	3,89
Parex obligācijas	4,25% 04.03.2008	9,18	Termiņnoguldījums Parex bankā		3,64
LHZB ķīlu zīmes	5,25% 15.08.2008	8,96	LR 5 gadu obligācijas	3,375% 04.02.2010	3,38
Baltikums obligācijas	6,782% 02.02.2010	8,95	Termiņnoguldījums Latvijas Krājbankā		3,03
Termiņnoguldījums Latvijas Krājbankā		4,29	Termiņnoguldījums Aizkraukles bankā		2,64

Ieguldījumu plāna daļas vērtības un aktīvu izmaiņas



Plāna ieguldījumu struktūra

