

2007.gada 2.ceturksnī BTB Aktīvā plāna (turpmāk tekstā – PLĀNS) neto aktīvi pieauga par LVL 227 424 un sasniedza LVL 530 781 apmēru. Dalībnieku skaits palielinājās par 1 525 cilvēkiem un pārskata perioda beigās sastādīja 4 764 cilvēku.

Pārskata ceturksnī PLĀNA daļas vērtība palielinājās par 0,50%, kas ir būtiski mazāka, nekā aktīvo plānu vidējo ienesīguma likme nozarē, kas bija 2,96%. Pusgada rezultāti arī ir zemāki par vidējo likmi (1,97% pret 3,75%) nozarē. Pieticīgs rezultāts izskaidrojams, galvenokārt, ar daudz mazāku, nekā atļauts PLĀNA prospektā, kapitāla vērtspapīru īpatsvaru portfelī (11% pret 30%). Situācijā, kad pasaules fondu tirgi regulāri demonstrēja jaunus un jaunus rekordus, bet ASV sāka izvērsties nekustama īpašuma tirgus krīze, PLĀNA pārvaldnieks izvēlējās samazināt riskus, kas saistīti ar ieguldījumiem kapitāla vērtspapīros.

Pārskata periodā PLĀNA ieguldījumu portfeļa struktūrā būtiskas izmaiņas nenotika. 87% no ieguldījumiem tika veikti Latvijā, pārējie – Igaunijā (9%) un Lietuvā (4%). Ieguldījumi latos sastādīja 77%, eiro – 19% un litos – 4%.

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 tam, 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.

Pārskata periods bija ļoti labvēlīgs Baltijas akciju tirgiem. Rīgas fondu biržas indekss pieauga par 5,81%, Viļņas biržas – par 7,98% un Tallinas biržas – par 7,12%.

Tirgus procentu likmju pieaugums neatstāja manāmu negatīvu ietekmi uz PLĀNA investīciju portfelī 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 portfelī.

Tekošā gada 3.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 portfelī. 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
Atbildība par pārvaldīšanu:
maks.1,78% gadā

IEGULDĪJUMU POLITIKA

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

GALVENIE RĀDĪTĀJI

Ieguldījumu plāna daļas un aktīvu vērtība

	31.03.2007	30.06.2007
Daļas vērtība, LVL	1.0457939	1.0510349
Aktīvu vērtība, LVL	303 357.62	530 781.24

Ieguldījumu plāna ienesīgums*

	Pēdējos 3 mēn.	Pēdējos 6 mēn.	Pēdējā gadā	Kopš darbības sākuma**
BTB Aktīvais plāns	0,50 %	1,97 %	5,16%	4,89 %
Nozares vidējais	2,96 %	3,75 %	8,66%	

* - Pieaugums periodā.

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

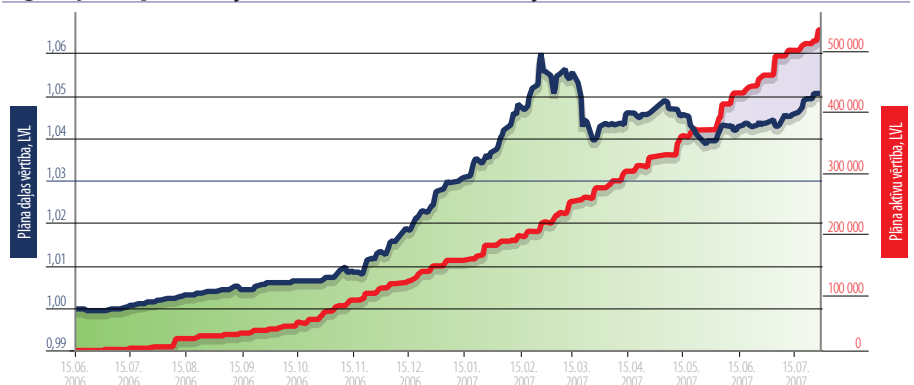
Pārvaldīšanas izmaksas

Pārskata periodā no Plāna aktīviem tika segtas izmaksas LVL 1.609,84 apmērā, tai skaitā atbildība līdzekļu pārvaldītājam sastādīja LVL 1.426,44 un atbildība turētājbankai – LVL 183,40.

Lielākie ieguldījumi

Finanšu instruments	Īpatsvars, %	Finanšu instruments	Īpatsvars, %
LR 5 gadu obligācijas	5,0%	Terminnoguldījums Latvijas Krājbankā	2,49
Parex obligācijas	4,25%	Eesti Telekom akcijas	2,36
LHZB ķīlu zīmes	5,25%	Lietuvos Telekomas akcijas	2,22
Baltikums obligācijas	6,782%	Terminnoguldījums Parex bankā	2,11
TR MAJAD obligācijas	01.10.2008	Latvijas Kuģniecības akcijas	2,04

Ieguldījumu plāna daļas vērtības un aktīvu izmaiņas



Plāna ieguldījumu struktūra

