

2007.gada 3.ceturksnī BTB Aktīvā plāna (turpmāk tekstā – PLĀNS) neto aktīvi pieauga par LVL 346 254 un sasniedza LVL 877 036 apmēru. Dalībnieku skaits palielinājās par 1 523 cilvēkiem un pārskata perioda beigās sastādīja 6 287 cilvēku.

Pārskata ceturksnī PLĀNA daļas vērtība palielinājās par 1,48%, kas ir krietni labāk salīdzinājumā ar aktīvo plānu vidējo ienesīguma likmi nozarē, kas bija –0,53%. Pilnīgi attaisnojas PLĀNA pārvaldnieka lēmums samazināt riskus, kas saistīti ar ieguldījumiem kapitāla vērtspapīros, lai ierobežotu pasaules finanšu krīzes negatīvu ietekmi uz PLĀNA aktīviem. Tomēr pusgada un gada rezultāti ir zemāki par vidējo likmi (1,98% pret 2,41% un 5,99% pret 6,23%) nozarē, kas atspoguļo, galvenokārt, pieticīgus rezultātus PLĀNA darbības sākumposmā, kad mazs aktīvu apjoms nepieļāva PLĀNA pārvaldniekam iespēju realizēt paredzēto ieguldījumu stratēģiju.

Pārskata periodā PLĀNA ieguldījumu portfeļa struktūrā būtiskas izmaiņas nenotika. 87% no ieguldījumiem tika veikti Latvijā, pārējie – Igaunijā (5%), Krievijā (5%) un Lietuvā (3%). Ieguldījumi latos sastādīja 81%, eiro – 11%, ASV dolāros – 5% un litos – 3%.

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 situācijā 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 izvēršies 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%.

Pārskata periodā Rīgas fondu biržas indekss pieauga par 6,65%, Vīļņas biržas indekss – par 6,78% un Tallinas biržas indekss nokrīta par 6,41%.

Tirgus procentu likmju 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 gada 4.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
Atbildība par pārvaldīšanu:
maks.1,78% gadā

IEGULDĪJUMU POLITIKA

Plāns paredz sabalansēto 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

	30.06.2007	30.09.2007
Daļas vērtība, LVL	1.0510349	1.0665488
Aktīvu vērtība, LVL	530 781.24	877 035.71

Ieguldījumu plāna ienesīgums*

	Pēdējos 3 mēn.	Pēdējos 6 mēn.	Pēdējā gadā	Kopš darbības sākuma**
BTB Aktīvais plāns	1,48 %	1,98 %	5,99 %	5,11 %
Nozares vidējais	-0,53 %	2,41 %	6,23 %	

* - Pieaugums periodā.

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

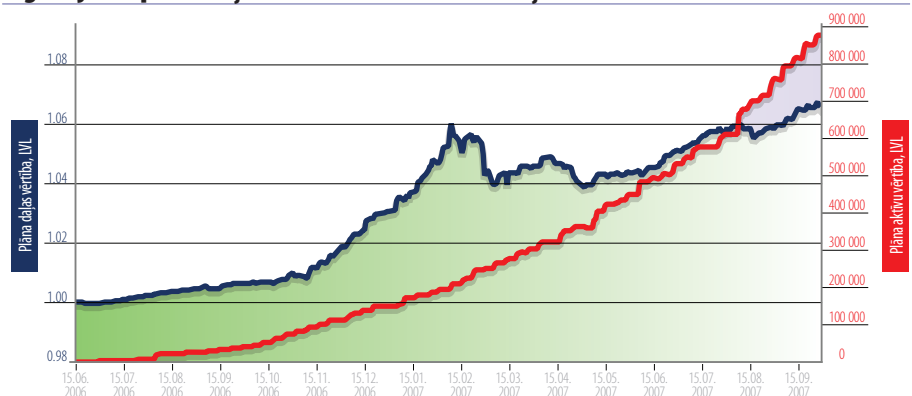
Pārvaldīšanas izmaksas

Pārskata periodā no Plāna aktīviem tika segtas izmaksas LVL 2.698,82 apmērā, tai skaitā atbildība līdzekļu pārvaldītājam sastādīja LVL 2.391,36 un atbildība turētājbankai – LVL 307,46.

Lielākie ieguldījumi

Finanšu instruments	Īpatsvars, %	Finanšu instruments	Īpatsvars, %
LR 5 gadu obligācijas	5,0%	TR MAJAD obligācijas	3,28
Parex obligācijas	4,25%	VTB GDR	2,83
LR 10 gadu obligācijas	3,5%	Termiņnoguldījums Latvijas Krājbankā	2,30
Baltikums obligācijas	6,782%	AFK Sistema GDR	1,90
LHVB ķīlu zīmes	5,25%	Termiņnoguldījums Aizkraukles bankā	1,72

Ieguldījumu plāna daļas vērtības un aktīvu izmaiņas



Plāna ieguldījumu struktūra

