



INFORMĀCIJA PAR LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJU

Pārvaldošā sabiedrība: IPAS "Baltikums Asset Management"
Juridiskā adrese: Mazā Pils iela 13, Rīga LV 1050, Latvija
Biroja adrese: Mazā Pils iela 13, Rīga LV 1050, Latvija
Dibināšanas datums: 1998.gada 1.septembris
Reģistrācijas Nr.: 40003408014
Licences VFPS līdzekļu pārvaldīšanai Nr.: Nr.06.03.02.09.100/45
Izdošanas datums: 01.11.2002.
Turētājbanka: AS "Akciju komercbanka "Baltikums""
Darbības sākums: 2003.gada 21.janvāris
Pārvaldīšanas izmaksas: 1,46 %

Valdes priekšsēdētājs / Plāna pārvaldnieks: Ralfs Drēška
Valdes loceklis: Lolita Sičeva
Valdes loceklis: Pāvels Komarovs

**IEGULDĪJUMU PLĀNA GALVENIE
DARBĪBAS RĀDĪTĀJI**

Ieguldījumu plāna daļas vērtības izmaiņas

Daļas vērtība, LVL			
30.06.2003.	30.09.2003.	31.12.2003.	30.06.2004.
1.0237218	1.0261622	1.0403136	1.0665758

Ieguldījumu plāna ienesīgums

Daļas vērtības izmaiņas pieaugums (samazinājums), %			
1 mēneša	6 mēnešu	12 mēnešu	no darbības sākuma
3.62	3.51	2.62	2.50

Ieguldījumu plāna aktīvu izmaiņas

Ieguldījumu plāna aktīvu vērtība, LVL			
30.06.2003.	30.09.2003.	31.12.2003.	30.06.2004.
7 334.30	14 241.19	24 737.87	48 144.59

Ieguldījumu plāna neto aktīvu izmaiņas

Ieguldījumu plāna neto aktīvu vērtība, LVL			
30.06.2003.	30.09.2003.	31.12.2003.	30.06.2004.
7 334.300000	14 217.5736774	24 700.8048204	48 066.5734546

PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Pārvaldītājs uzskata, ka Baltikums Konservatīvā ieguldījuma plāna attīstība un sasniegtie rezultāti 2004.gada 2.ceturksnī vērtējami pozitīvi. Plāna ienesīgums 2.ceturksnī bija 3,28% (visur gada %), salīdzinoši vidējais ienesīgums konservatīvā tipa plāniem 2. ceturksnī bija 3,58%. Ieguldījumu plāna daļas ienesīgums periodam no darbības sākuma ir 4,51%, šāds ienesīguma līmenis konservatīvā tipa plāniem ir vērtējams pozitīvi. Pārvaldītājs uzskata, ka tika izvēlēta pareiza plāna ieguldījumu stratēģija, palielinot banku termiņnoguldījumu īpatsvaru ieguldījumu portfelī, kas ļāva plānam stabilizēt aktīvu vērtības svārstības un turpmāk, saglabājot šādu attīstības dinamiku, var prognozēt stabilu plāna daļas vērtības pieaugumu.

2004.gada 1.pusgadā situācija Latvijas valsts obligāciju tirgū bija stabila, obligāciju ienesīguma procenti būtiski nemainījās un, neskatoties uz pasaules obligāciju tirgū notikušajām ievērojamām svārstībām, Latvijas valsts obligāciju cenas būtiski nemainījās. Situāciju obligāciju tirgū varētu raksturot kā stagnējošu ar zināmu tendenci uz obligāciju cenu samazināšanos. Pasaules tirgos, vadošo valstu centrālās bankas palielina vai plāno palielināt refinansēšanās likmes, kuras būtiski ietekmē parāda vērtspapīru cenas palielinot likmes parasti parāda vērtspapīru cenas samazinās, bet ienesīgums pieaug. Latvijas Banka pirmo reizi pēc ilgākā laika palielināja LVL refinansēšanas likmi no 3% uz 3,5%, rezultātā latu resursu procentu likmes, sevišķi īstermiņa, piedzīvoja ievērojamu pieaugumu, tomēr uz Latvijas valsts parāda vērtspapīru cenām šis likmju pieaugums būtisku iespaidu neatstāja.

Ar ieguldījumu plāna pārvaldi saistīto tiesību un pienākumu apraksts

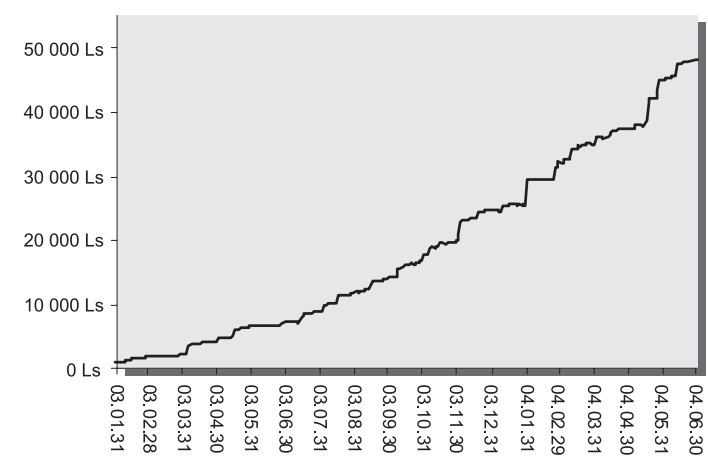
Valde ir Sabiedrības izpildinstitūcija, kas pārvalda Sabiedrības mantu un rīkojas ar tās kapitālu atbilstoši likumu un statūtu noteikumiem un akcionāru pilnsapulču norādījumiem.

Sabiedrības valde ieceļ katram ieguldījumu plānam pārvaldnieku, kurš rīkojas ar pārvaldāmā Ieguldījumu plāna mantu un atbild par Ieguldījumu plāna darbību saskaņā ar Ieguldījumu plāna prospektu un Sabiedrības statūtiem. Ieguldījumu plāna pārvaldnieks drīkst strādāt tikai vienā ieguldījumu sabiedrībā.

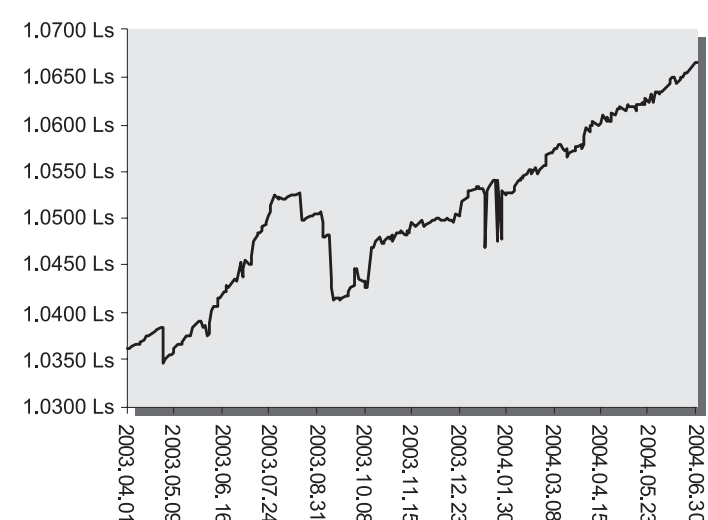
IEGULDĪJUMU PLĀNA IEGULDĪJUMU POLITIKA

Ieguldījumu plānam ir noteikta konservatīva ieguldījumu politika. Ieguldījumu plāna līdzekļi tiek ieguldīti Eiropas Savienības dalībvalstu un Eiropas ekonomiskās zonas valstu ar augstu kredītreitingu valdību un starptautisku finansu institūciju un komercsabiedrību emitētos parāda vērtspapīros, kā arī banku termiņnoguldījumos, kas nodrošina šī Ieguldījumu plāna investīciju stabilitāti.

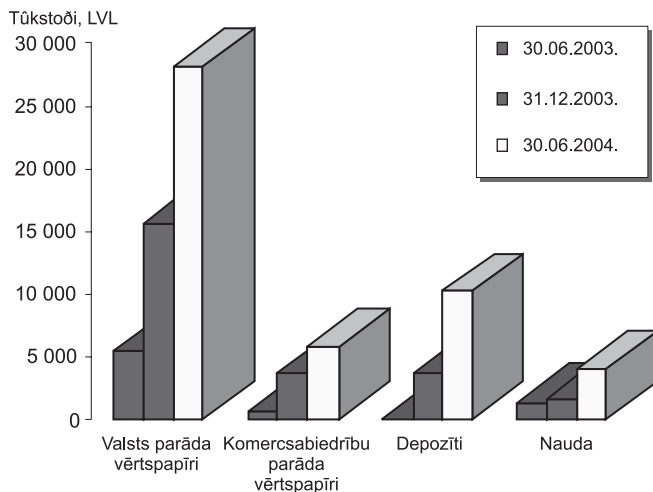
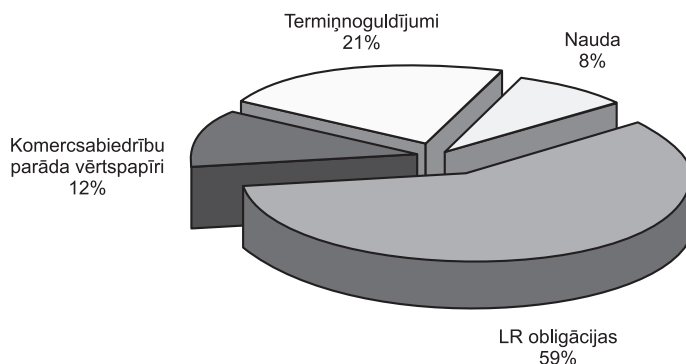
Ieguldījumu plāna līdzekļu vērtības izmaiņas



Ieguldījumu plāna daļas vērtības izmaiņas



Ieguldījumu plāna Pārvaldnieka lēmums palielināt banku termiņnoguldījumu īpatsvaru plāna ieguldījumu portfelī ir attaisnojies un esošajā tirgus situācijā noguldījumu īpatsvaru varētu vēl palielināt. Realizējot konservatīvu ieguldījumu politiku un ievērojot piesardzības principus, šobrīd plāna ieguldījumu portfelis atbilst aktuālajiem notikumiem attiecīgajos finanšu tirgos.


Fonda ieguldījumu portfeļa struktūras izmaiņas

Ieguldījumu plāna ieguldījumu portfeļa struktūra

**Ieguldījumu plāna ieguldījumu vērtības
 pieaugums/(samazinājums), LVL**

Pozīcijas nosaukums	Apjoms
IENĀKUMI	
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm	179
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem	399
KOPĀ IENĀKUMI	579
IZDEVUMI	237
Realizētā ieguldījumu pārdošanas peļņa	–
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	146
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)	488

IPAS "Baltikums Asset Management"
 valdes priekšsēdētājs
R.Drēška

Ieguldījumu plāna lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Īpatsvars ieguldījumu plāna aktīvos
LR obligācijas 26.01.2006.	15.70 %
LR obligācijas 14.02.2013.	12.40 %
LR obligācijas 08.05.2007.	7.85 %
LR obligācijas 29.08.2006.	7.34 %
LR obligācijas 24.03.2005.	7.06 %
LHVB ķīlu zīmes 15.08.2011.	6.78 %
Termiņnoguldījums AKB Baltikums 20.04.2005.	6.65 %
LR obligācijas 03.12.2004.	6.34 %
Unibankas obligācijas 28.01.2005	4.33 %
Termiņnoguldījums Latvijas Unibanka, 02.03.2007.	4.16 %

**TURPMĀKĀS IEGULDĪJUMU PLĀNA
 ATTĪSTĪBAS PROGNOZES**

Pārvaldītājs 2004.gada 3.ceturksnī plāno palielināt banku termiņnoguldījumu īpatsvaru ieguldījumu portfelī, bet ņemot vērā aktuālos notikumus finanšu tirgos, Pārvaldītājs var samazināt ieguldījumu īpatsvaru parāda vērtspapīros un īslaicīgi izvietot naudas līdzekļus īstermiņa noguldījumos. Prognozējot plāna iespējamo ienesīgumu, Pārvaldītājs balstās uz finanšu tirgus attīstības prognozēm 2004.gadam un varētu prognozēt, ka plāna ienesīgums iespējams palielināsies 2004.gada otrajā pusgadā. Tirgus dalībnieki šobrīd sagaida, ka līdz 2004.gada beigām tiks palielinātas likmes EUR un USD valūtām, tas varētu stimulēt investorus pārdot obligācijas, kā rezultātā obligāciju cenas varētu samazināties. Tādos gadījumos ļoti būtiski ir izvēlēties pareizu investīciju politiku un novērtēt esošo obligāciju portfeli ņemot vērā obligāciju termiņa struktūru. Pārvaldītājs plāno lielāku uzmanību pievērst īsāka termiņa obligāciju iegādei, lai stabilizētu iespējamo obligāciju cenu samazināšanos, tāpēc ieguldījumu īpatsvars garāka termiņa obligācijās būtu jāsamazina, bet jāpalielina banku termiņnoguldījumu un īsāka termiņa obligāciju īpatsvars plāna portfelī.

Plāna aktīvu pieaugumu 2004.gada otrajā ceturksnī nodrošinās veiksmīga plāna darbība un stabils ienesīguma pieaugums. IPAS "Baltikums Asset Management" 2004. gadā plāno realizēt mārketinga programmu, lai informētu potenciālos plāna dalībniekus par ieguldījumu plānu un tā darbības rezultātiem.

IEGULDĪJUMU PLĀNA IZMAKSAS

Izmaksu veids	Izmaksu apjoms, LVL
Līdzekļu pārvaldītājs	195
Turētājbanka	–
Citi	41
KOPĀ	237

Maksājumu apjoms par Ieguldījumu plāna pārvaldi pārskata periodā atbilst Baltikums Konservatīvais ieguldījumu plāns prospektā noteiktajam maksimālajam izdevumu apjomam (1,46 % gadā) un sastāda 1,28 % gadā no Ieguldījumu plāna aktīvu vidējās vērtības gadā.

"Baltikums Konservatīvais ieguldījumu plāns"
 pārvaldnieks
R.Drēška

Papildus informāciju par Ieguldījumu plānu un Līdzekļu pārvaldītāju var saņemt

IPAS "Baltikums Asset Management" interneta mājas lapā: <http://asset.baltikums.lv>, vai pa tālruni 7028428.

BALTIKUMS GRUPAS BEZMAKSAS INFORMATĪVAIS TĀLRUNIS 8002001