



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 Drēska
Valdes loceklis: Lolita Sičeva
Valdes loceklis: Pāvels Komarovs

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 GALVENIE DARBĪBAS RĀDĪTĀJI

Ieguldījumu plāna daļas vērtības izmaiņas

Daļas vērtība, LVL			
30.06.2003.	30.09.2003.	31.12.2003.	30.09.2004.
1.0237218	1.0261622	1.0403136	1.0735048

Ieguldījumu plāna ienesīgums

Daļas vērtības izmaiņas pieaugums (samazinājums), %			
1 mēneša	3 mēnešu	6 mēnešu	12 mēnešu
2.07	2.62	3.06	2.78

Ieguldījumu plāna aktīva izmaiņas

Ieguldījumu plāna aktīva vērtība, LVL			
30.06.2003.	30.09.2003.	31.12.2003.	30.09.2004.
7 334.30	14 241.19	24 737.87	61 259.94

Ieguldījumu plāna neto aktīva izmaiņas

Ieguldījumu plāna neto aktīva vērtība, LVL			
30.06.2003.	30.09.2003.	31.12.2003.	30.09.2004.
7 334.3000000	14 217.5736774	24 700.8048204	61 143.2195527

PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Baltikums Konservatīvā ieguldījumu plāna attīstība un sasniegtie rezultāti 2004.gada 3.ceturksnī vērtējami, kā atbilstoši tirgus situācijai. Plāna ienesīgums 3.ceturksnī bija 2.62% (visur gada %), salīdzinot ar vidējais ienesīgums konservatīvā tipa plāniem 3.ceturksnī bija 5.09%. Ieguldījumu plāna daļas ienesīgums periodam no gada sākuma bija 2.52%, šāds ienesīgums konservatīvā tipa plāniem ir vērtējams pozitīvi. Pārvaldītājs uzskata, ka tika izvēlēta pareiza plāna ieguldījumu stratēģija, palielinot termiņnoguldījumu īpatsvaru ieguldījumu portfelī, kas ļāva plānam stabilizēt aktīvu vērtības svārstības un turpmāk, saglabājot šādu attīstības dinamiku, var prognozēt stabilu plāna daļas vērtības pieaugumu.

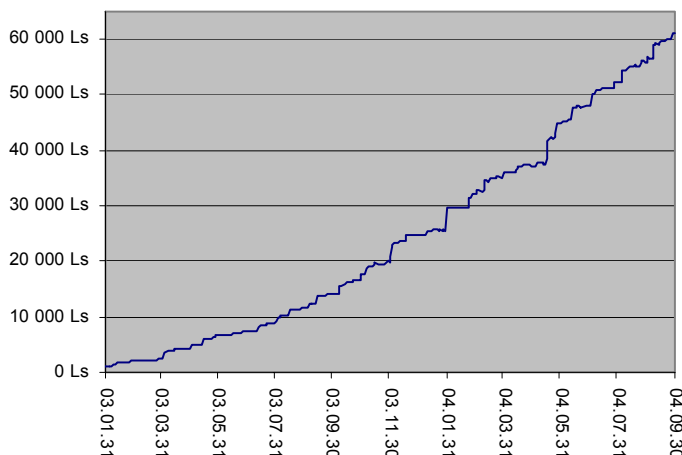
2004.gada deviņos mēnešos situācija Latvijas valsts obligāciju tirgū bija stabila un, neskatoties uz pasaules obligāciju tirgū notikušajām ievērojamām svārstībām, Latvijas valsts obligāciju cenas būtiski nemainījās. Septembra beigās notika ilgi gaidītā Latvijas valsts desmitgadīgo obligāciju izsole, kurā pieprasījums trīs reizes pārsniedza piedāvājumu un negaidīti tika pārdotas visas piedāvātās obligācijas. Pēc šādiem izsoles rezultātiem 2004.gada ceturtajā ceturksnī varētu prognozēt Latvijas valsts ilgtermiņa obligāciju cenu pieaugumu. Salīdzinot ar Lietuvas valsts ilgtermiņa obligāciju ienesīgums ir par 20 – 30 punktiem zemāks.

Ieguldījumu plāna pārvaldnieka realizētā ieguldījumu politika ir attaisnojusies un esošajā tirgus situācijā pārvaldnieks varētu palielināt termiņnoguldījumu īpatsvaru ieguldījumu plāna portfelī. Realizējot konservatīvu ieguldījumu politiku un ievērojot piesardzības principus, šobrīd ieguldījumu plāna aktīvu struktūra atbilst aktuālajiem notikumiem finanšu tirgos.

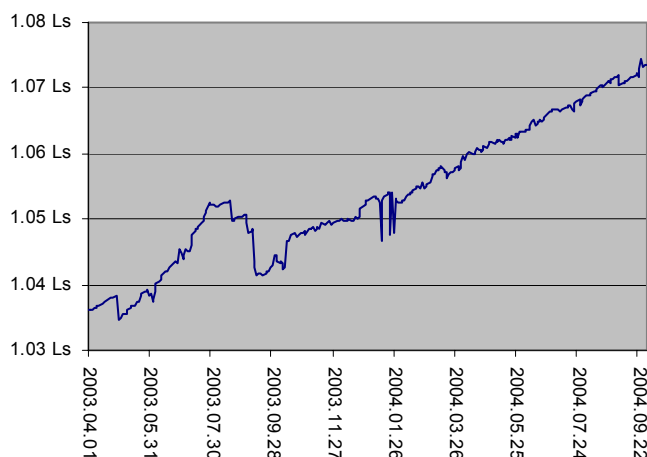
IEGULDĪJUMU PLĀNA IEGULDĪJUMU POLITIKA

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 finanšu institūciju un komercsabiedrību emitētos parāda vērtspapīros, kā arī banku termiņnoguldījumos, kas nodrošina šī ieguldījumu plāna investīciju stabilitāti.

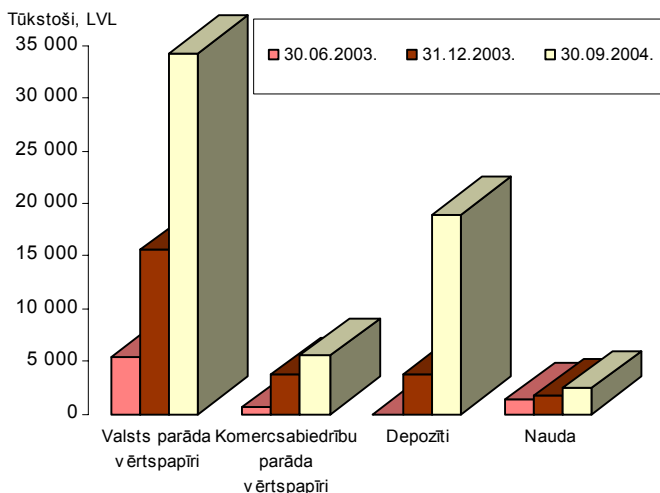
Ieguldījumu plāna līdzekļu vērtības izmaiņas



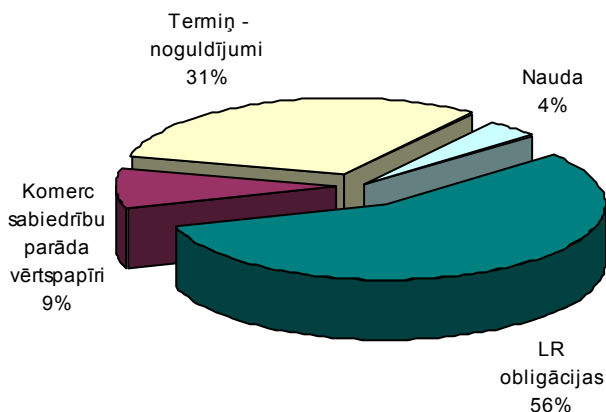
Ieguldījumu plāna daļas vērtības izmaiņas



Fonda ieguldījumu portfeļa struktūras izmaiņas



Ieguldījumu plāna ieguldījumu portfeļa struktūra



Ieguldījumu plāna ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)

Pozīcijas nosaukums	Āpjoms, LVL
IENĀKUMI	
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm	375
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem	968
KOPĀ IENĀKUMI	1 343
IZDEVUMI	421
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	0
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	(75)
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)	848

IPAS "Baltikums Asset Management"
valdes priekšsēdētājs

_____ R.Drēska

Ieguldījumu plāna lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Īpatsvars ieguldījumu plāna aktīvos
LR obligācijas 26.01.2006.	12.03 %
LR obligācijas 14.02.2013.	9.95 %
LR obligācijas 08.05.2007.	9.71 %
Termiņnoguldījums Latvijas Krājbanka 10.09.2005.	8.18 %
LR obligācijas 29.08.2006.	7.36 %
LR obligācijas 02.04.2014.	6.61 %
LR obligācijas 24.03.2005.	5.36 %
Termiņnoguldījums AKB Baltikums 20.04.2005.	5.34 %
LHZB ķīlu zīmes 15.08.2011.	5.04 %
LR obligācijas 03.12.2004.	5.03 %

TURPMĀKĀS IEGULDĪJUMU PLĀNA ATTĪSTĪBAS PROGNOZES

Pārvaldītājs 2004.gada 4.ceturksnī plāno palielināt banku termiņnoguldījumu īpatsvaru ieguldījumu plāna portfelī līdz 40% no aktīvu vērtības, bet ņemot vērā aktuālos notikumus finanšu tirgos, pārvaldītājs var samazināt ieguldījumu īpatsvaru parāda vērtspapīros.

Prognozējot plāna iespējamo ienesīgumu, pārvaldītājs balstās uz finanšu tirgus attīstības prognozēm 2004.gadam un varētu prognozēt, ka plāna ienesīgums iespējams palielināsies 2004.gada ceturtajā ceturksnī.

Tirgus dalībnieki šobrīd vairs nav tik pārliecināti par to ka, līdz 2004.gada beigām tiks palielinātas likmes USD un vēl jo vairāk EUR valūtām. Tas varētu stimulēt investorus pirkt obligācijas, kā rezultātā obligāciju cenas varētu pieaugt. Tādos gadījumos ļoti būtiski ir izvēlēties pareizu investīciju politiku un novērtēt esošo obligāciju portfelī ņemot vērā obligāciju termiņa struktūru.

Lai stabilizētu ieguldījumu plāna ienesīgumu, pārvaldītājs plāno lielāku uzmanību pievērst vidēja un ilgtermiņa obligāciju iegādei. Plāna aktīvu pieaugumu 2004.gada ceturtajā ceturksnī nodrošinās veiksmīgu plāna darbību un stabilu ienesīguma pieaugumu.

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	348
Turētājbanka	--
Citi	73
KOPĀ	421

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.Drēska

Papildus informāciju par ieguldījumu plānu un Līdzekļu pārvaldītāju var saņemt IPAS "Baltikums Asset Management" interneta mājas lapā: <http://asset.baltikums.lv>, vai pa tālruni 7814762.

BALTIKUMS GRUPAS BEZMAKSAS INFORMATĪVAIS TĀLRUNIS 8002001

