



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: Marina Baranovska
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.	31.12.2003.	30.06.2004.	31.12.2004.
1.0454264	1.0528492	1.0665758	1.0864247

Ieguldījumu plāna ienesīgums

Daļas vērtības izmaiņas pieaugums (samazinājums), %			
1 mēneša	3 mēnešu	6 mēnešu	12 mēnešu
6.73	4.90	3.76	3.19

Ieguldījumu plāna aktīva izmaiņas

Ieguldījumu plāna aktīva vērtība, LVL			
30.06.2003.	31.12.2003.	30.06.2004.	31.12.2004.
7 334.30	24 737.870	48 144.590	81 357.330

Ieguldījumu plāna neto aktīva izmaiņas

Ieguldījumu plāna neto aktīva vērtība, LVL			
30.06.2003.	31.12.2003.	30.06.2004.	31.12.2004.
7 334.3000000	24700.8048204	48 066.5734546	81 183.6643209

PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Baltikums Konservatīvā ieguldījumu plāna attīstība un sasniegtie rezultāti 2004.gadā vērtējami pozitīvi, kā atbilstoši tirgus situācijai. Plāna ienesīgums 4.ceturksnī bija 4.90% (visur gada %), salīdzinot ar vidējais ienesīgums konservatīvā tipa plāniem 4.ceturksnī bija 5.43%. Ieguldījumu plāna daļas ienesīgums periodam no gada sākuma bija 3.19%. Šāds ienesīgums konservatīvā tipa plāniem ir vērtējams pozitīvi. Pārvaldītājs uzskata, ka tika izvēlēta pareiza plāna ieguldījumu stratēģija, palielinot termiņnoguldījumu un komercsabiedrību parāda vērtspapīru īpatsvaru ieguldījumu portfeli, kas ļāva plānam stabilizēt aktīvu vērtības svārstības un turpmāk, saglabājot šādu attīstības dinamiku, var prognozēt stabili plāna daļas vērtības pieaugumu, kāds plānam bija 2004.gada otrajā pusgadā.

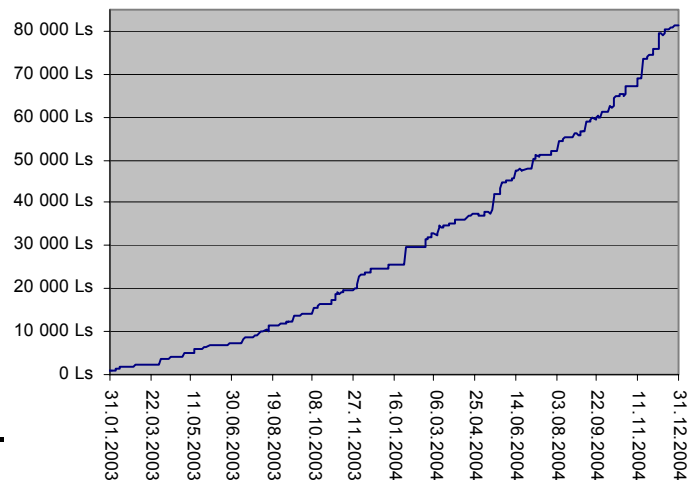
2004.gadā situācija Latvijas valsts obligāciju tirgū bija stabila un, neskatoties uz pasaules obligāciju tirgū notikušajām ievērojamām svārstībām, Latvijas valsts obligāciju cenas līdz oktobra beigām būtiski nemainījās. Novembrī tika atceltas paredzētās desmitgadīgo valsts obligāciju izsoles, kas bija viens no faktoriem kurš izsauca Latvijas valsts obligāciju cenu ievērojamu pieaugumu gada beigās. Septembrī desmitgadīgās obligācijas tirgojās līmenī 4.9% - 5% (YTM, ienesīgums līdz dzēšanai), bet decembrī jau līmenī 4.3%-4.5%.

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

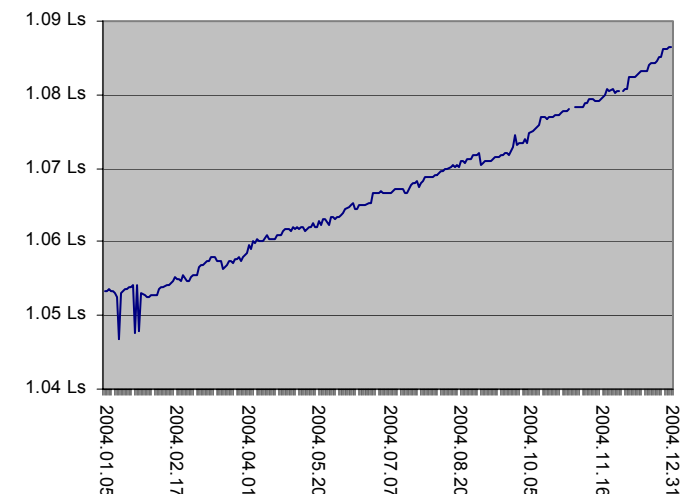
IEGULDĪJUMU PLĀNA IEGULDĪJUMU POLITIKA

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.

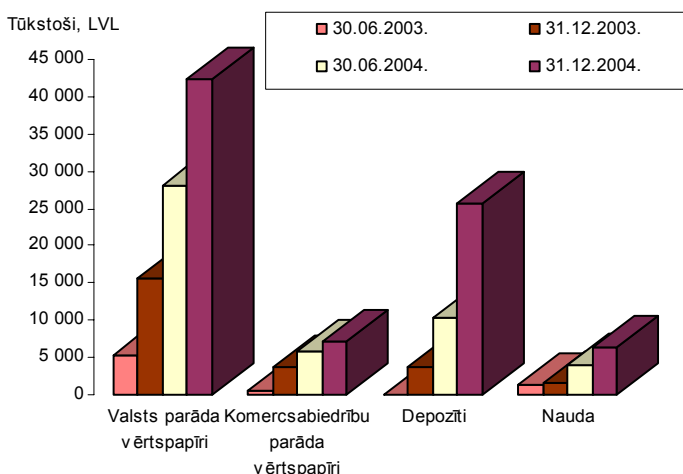
Ieguldījumu plāna līdzekļu vērtības izmaiņas



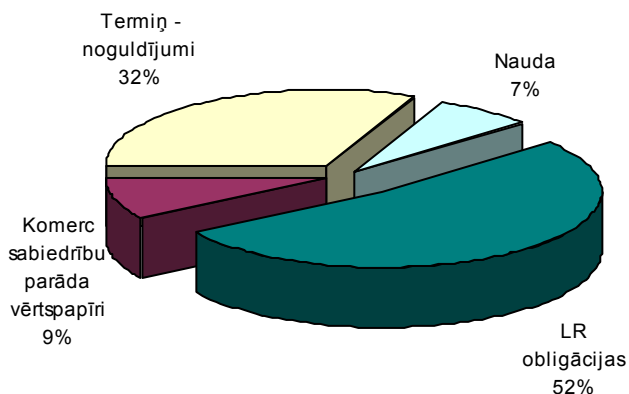
Ieguldījumu plāna daļas vērtības izmaiņas



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	681
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem	1 202
KOPĀ IENĀKUMI	1 882
IZDEVUMI	
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	(13)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	506
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas peļņa/(zaudējumi)	(3)
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)	1 705

IPAS "Baltikums Asset Management"
valdes priekšsēdētājs

_____ R.Drēska

Ieguldījumu plāna lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Īpatsvars ieguldījumu plāna aktīvos
LR obligācijas 14.02.2013.	17.61 %
LR obligācijas 08.05.2007.	10.53 %
LR obligācijas 26.01.2006.	9.15 %
Termiņnoguldījums Latvijas Krājbanka 10.09.2005.	6.15 %
LR obligācijas 29.08.2006.	5.60 %
LR obligācijas 02.04.2014.	5.04 %
Termiņnoguldījums LHZB 15.12.2007.	4.30 %
LR obligācijas 24.03.2005.	4.08 %
Termiņnoguldījums AKB Baltikums 20.04.2005.	3.93 %
LHZB ķīlu zīmes 15.08.2011.	3.85 %

TURPMĀKĀS IEGULDĪJUMU PLĀNA ATTĪSTĪBAS PROGNOZES

Pārvaldītājs 2005.gada 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 2005.gadam un varētu prognozēt, ka plāna ienesīgums iespējams saglabāsies 2004.gada ceturktā ceturkšņa ienesīguma līmenī.

Ņemot vērā lata piesaistīšanu eirai no 2005.gada pārvaldnieks plāno iekļaut plāna aktīvu struktūrā citu Eiropas Savienības valstu valsts obligācijas. Latvijā 2004.gadā pozitīvi attīstījās korporatīvo obligāciju izplatīšana, ja 2005.gadā turpināsies šāda tendence, plāna aktīvi tiks investēti šāda veida finanšu instrumentos. Latvijas valsts obligāciju tirgus dinamiku noteiks Valsts piedāvāto jauno obligāciju emisiju apjomi un termiņi, kā arī notikumi finanšu tirgos Eiropā. Pārvaldītājam ļoti būtiski ir izvēlēties pareizu investīciju politiku un novērtēt esošo obligāciju portfeli ņemot vērā obligāciju termiņu struktūru.

Lai stabilizētu ieguldījumu plāna ienesīgumu, pārvaldītājs plāno lielāku uzmanību pievērst vidēja un ilgtermiņa obligāciju iegādei. Plāna aktīvu pieaugumu 2005.gadā nodrošinās veiksmīga plāna darbība un stabils ienesīguma pieaugums.

IPAS "Baltikums Asset Management" 2005. 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	546
Turētājbanka	--
Citi	120
KOPĀ	667

Maksājumu apjoms par ieguldījumu plāna pārvaldi pārskata periodā atbilst Baltikums Konservatīvais ieguldījumu plāns prospektā noteiktajam maksimālajam izdevumu apjomam (1,46 % gadā) un sastāda 1,30 % gadā no ieguldījumu plāna aktīvu vidējās vērtības gadā.

"Baltikums Konservatīvais ieguldījumu plāns"
pārvaldnieks

_____ R.Drēska

Papildus informācija 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

