



**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			
31.12.2003.	31.03.2004.	31.12.2004.	31.03.2005.
1.0528492	1.0579046	1.0864247	1.1050158

**Ieguldījumu plāna ienesīgums**

Daļas vērtības izmaiņas pieaugums (samazinājums), %			
1 mēneša	3 mēnešu	6 mēnešu	12 mēnešu
7.18	7.02	5.89	4.39

**Ieguldījumu plāna aktīvu izmaiņas**

Ieguldījumu plāna aktīvu vērtība, LVL			
31.12.2003.	31.03.2004.	31.12.2004.	31.03.2005.
24 737.870	36 066.42	81 357.330	103 038.41

**Ieguldījumu plāna neto aktīvu izmaiņas**

Ieguldījumu plāna neto aktīvu vērtība, LVL			
31.12.2003.	31.03.2004.	31.12.2004.	31.03.2005.
24700.8048204	36017.6226109	81183.6643209	102894.8496376

**PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS**

Baltikums Konservatīvā ieguldījumu plāna attīstība un sasniegtie rezultāti 2005.gada 1.ceturksnī vērtējami pozitīvi, kā atbilstoši tirgus situācijai. Plāna ienesīgums 1.ceturksnī bija 7.02% (visur gada %), salīdzinoši vidējais ienesīgums konservatīvā tipa plāniem 4.ceturksnī bija 7.79%. Ieguldījumu plāna daļas ienesīgums periodam nodarbības sākuma bija 4.6%, 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 stabilu plāna daļas vērtības pieaugumu, kāds plānam bija 2005.gada otrajā ceturksnī. Plāna aktīvi 2005.gada 1.ceturkšņa laikā pieauga par 21%, kas ļāva plāna pārvaldniekam, veidojot investīciju portfeli, iekļaut tajā jaunus finanšu instrumentus.

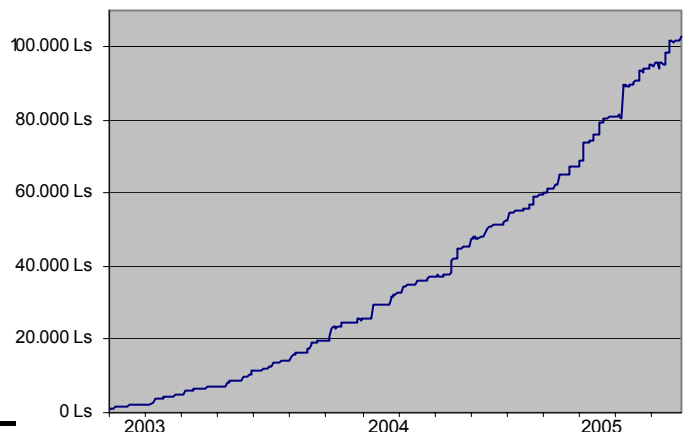
Valsts obligāciju tirgū situācija saglabājas stabila, ņemot vērā situāciju eiro obligāciju tirgū, kur obligāciju ienesīgumi pamatā samazinājās arī Latvijas valsts obligāciju ienesīgumi turpināja samazināties. Sevišķi to iespaidoja Valsts kases organizētās jauno piegādāto obligāciju izsoles rezultāti, kur pieprasījums vairākas reizes pārsniedza piedāvājumu un rezultātā obligāciju cena bija 3,3%.

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.

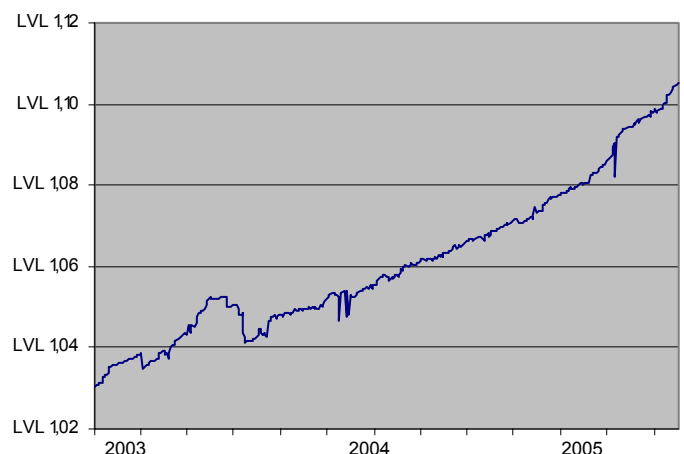
**IEGULDĪJUMU PLĀNA IEGULDĪJUMU POLITIKA**

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.

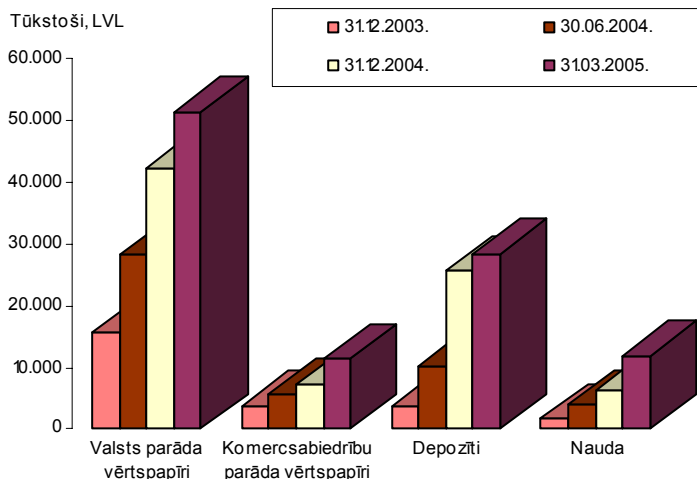
**Ieguldījumu plāna līdzekļu vērtības izmaiņas**



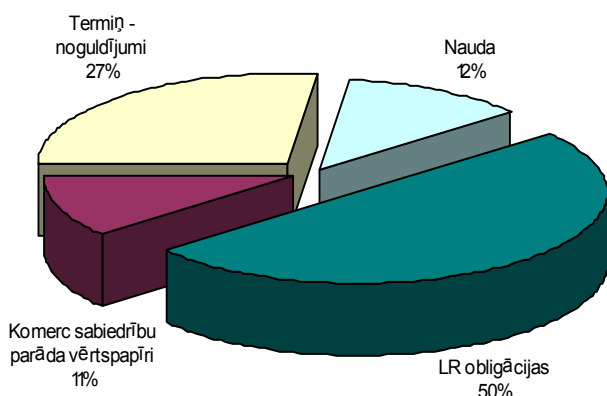
**Ieguldījumu plāna daļas vērtības izmaiņas**



### Fonda ieguldījuma portfeļa struktūras izmaiņas



### Ieguldījuma plāna ieguldījumu portfeļa struktūra



### Ieguldījuma plāna ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)

Pozīcijas nosaukums	Āpjoms, LVL
<b>IENĀKUMI</b>	
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm	370
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem	1099
<b>KOPĀ IENĀKUMI</b>	1469
<b>IZDEVUMI</b>	301
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	(278)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	739
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas peļņa/(zaudējumi)	0
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums/(samazinājums)	1 629

IPAS "Baltikums Asset Management"  
valdes priekšsēdētājs

\_\_\_\_\_ R.Drēska

### Ieguldījuma plāna lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Īpatsvars ieguldījuma plāna aktīvos
LR obligācijas 14.02.2013.	16%
LR obligācijas 08.05.2007.	11%
LR obligācijas 26.01.2006.	7%
LR obligācijas 04.02.2010.	6%
LR obligācijas 29.08.2006.	4%
LR obligācijas 02.04.2014.	4%
LHVB ķīlu zīmes 15.08.2011.	4%
Terminoguldījums Latvijas Krājbanka 10.09.2005	3%
Terminoguldījums LHVB 15.12.2007.	3%
Terminoguldījums AKB Baltikums 20.04.2005.	3%

### TURPMĀKĀS IEGULDĪJUMU PLĀNA ATTĪSTĪBAS PROGNOZES

Pārvaldītājs 2005.gada 2.ceturksnī plāno palielināt banku terminoguldījumu īpatsvaru ieguldījumu plāna portfeli, 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 2005.gada pirmā ceturksņa ienesīguma līmenī.

Ņemot vērā lata piesaistīšanu eirai no 2005.gada pārvaldnieks plāno izskatīt iespēju 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 termiņa struktūru.

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

Ņemot vērā latu un eiro joprojām atšķirīgās procentu likmes un to, ka tuvākajā laikā tiek prognozēta latu likmes tuvošanās eiro likmei un netiek prognozēta eiro procentu likmju pieaugums, rezultātā ieguldījumi obligācijās varētu būt pietiekami interesanti un ieguldījumu plānam ir labas perspektīvas uz pieaugumu tuvākajā laikā.

### IEGULDĪJUMU PLĀNA IZMAKSAS

Izmaksu veids	Izmaksu apjoms, LVL
Līdzekļu pārvaldītājs	283
Turētājbanka	--
Citi	49
<b>KOPĀ</b>	<b>302</b>

Maksājumu apjoms par ieguldījumu plāna pārvaldi pārskata periodā atbilst Baltikums Konservatīvais ieguldījumu plāns prospektā noteiktajam maksimālajam izdevumu apjomam (1,46 % gadā) un sastāda 1,31 % 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

