



**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:** 2002. gada 1. novembris  
**Turētājbanka:** AS "Akciju komercbanka "Baltikums""  
**Darbības sākums:** 2003.gada 21.janvāris  
**Pārvaldīšanas maksimālās izmaksas gadā:** 1.46%/0.75%

**Valdes priekšsēdētāja / Plāna pārvaldniece:** 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			
31.03.2007	30.06.2007	30.09.2007	31.12.2007
1.1464009	1.1533045	1.1615766	1.1783769

**Ieguldījumu plāna ienesīgums 31.12.2007**

Ienesīgums %			
6 mēneši	12 mēneši	24 mēneši*	No darbības sākuma*
2.17	3.22	2.20	3.38

**Ieguldījumu plāna aktīvu izmaiņas**

Ieguldījumu plāna aktīvu vērtība, LVL			
31.03.2007	30.06.2007	30.09.2007	31.12.2007
219 983.21	255 844.65	282 826.88	1 676 021.24

**Ieguldījumu plāna neto aktīvu izmaiņas**

Ieguldījumu plāna neto aktīvu vērtība, LVL			
31.03.2007	30.06.2007	30.09.2007	31.12.2007
219 484.70	255 208.47	282 034.41	1 674 666.94

\* - ienesīgums gada procentos

**PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS**

2007. gada 4. ceturksnī VFPS „Baltikums Konservatīvā ieguldījumu plāna” (tālāk tekstā – Plāns) attīstību un sasniegtos rezultātus iespaidoja procentu likmju dinamika Latvijas finanšu tirgū. Plāna ienesīgums par iepriekšējiem divpadsmit mēnešiem sasniedza 3.22%, salīdzinoši vidējais ienesīgums visiem konservatīvā tipa plāniem bija 2.68%. Ieguldījumu plāna daļas ienesīgums periodam no darbības sākuma bija 3.38% (gada procentos).

Ņemot vērā, ka Pārvaldošā Sabiedrība Finanšu Ministrijas rīkotajā konkursā ieguva tiesības pārņemt savā pārvaldīšanā daļu no Valsts kases pārvaldībā esošo fondēto pensiju kapitāla, Plāna aktīvi ceturtajā ceturksnī krietni palielinājās. Liels naudas līdzekļu pieplūdums ļāva pārvaldniekam paplašināt Plāna portfeli ar tādiem finanšu instrumentiem kā eiroobligācijas un īstermiņa naudas tirgus instrumentiem.

Ceturtajā ceturksnī latu procentu likmes piedzīvoja kritumu. Samazinājās gan īstermiņa likmes, gan garāka termiņa likmes. Starpbanku kredīti uz nakti, uz 1 dienu un uz 1 nedēļu trīs mēnešu laika nokrita gandrīz par 2.50 procenta punktiem. Straujo īstermiņa RIGIBOR procentu likmju kritumu ietekmēja pēdējo trīs mēnešu laikā pieaugoša latu resursu likviditāte. Ilgtermiņa RIGIBOR likmes oktobrī stabilizējās nedaudz virs 12% un kopš novembra sākuma nedaudz samazinājās – 1 gada RIGIBOR samazinājās par 0.17 procenta punktiem kopš oktobra sākuma un 31. decembrī sasniedza 11.68%. Ilgtermiņa RIGIBOR likmju neliels samazinājums salīdzinājumā ar īstermiņa likmēm norāda, ka tirgū joprojām paliek augstās inflācijas gaidīšana tuvākajā gadā – inflācija 2007. gada sastādīja 14.1%.

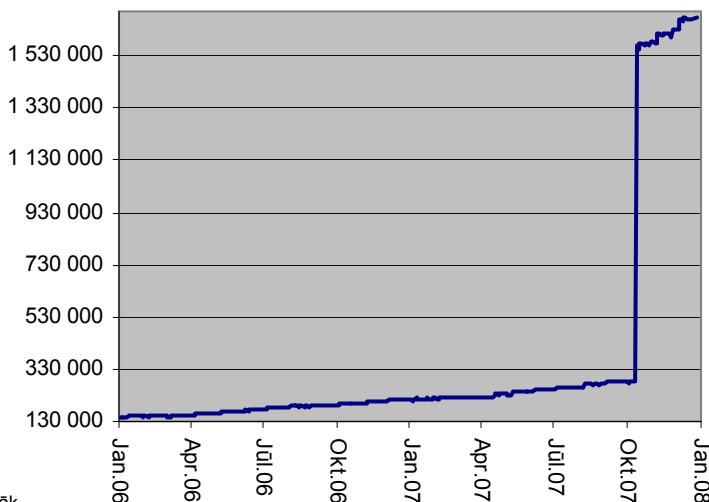
Procentu likmju dinamika gandrīz neietekmēja Latvijas valsts iekšējo parāda vērtspapīru tirgu. To var pamatot ar ļoti zemo aktivitāti valsts vērtspapīru tirgū – tirgus dalībniekiem bija izdevīgāk ieguldīt naudu īstermiņa depozītos, jo tie nodrošināja krietni lielāku ienesīgumu. Arī ņemot vērā, ka dotajā brīdī valsts obligācijas pārsvarā ir ilgtermiņa, tirgus dalībnieki negrib uzņemt arī procentu risku.

Kopš 2007. gada oktobra sākuma Plāna aktīvi pieauga par 492.60%.

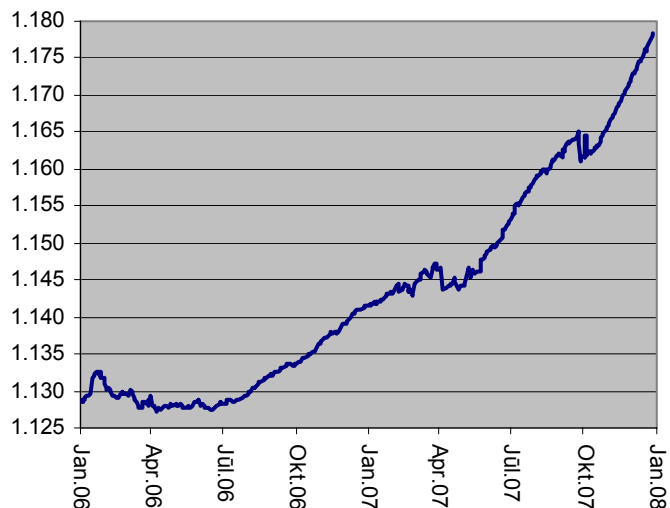
**IEGULDĪJUMU PLĀNA IEGULDĪJUMU POLITIKA**

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.

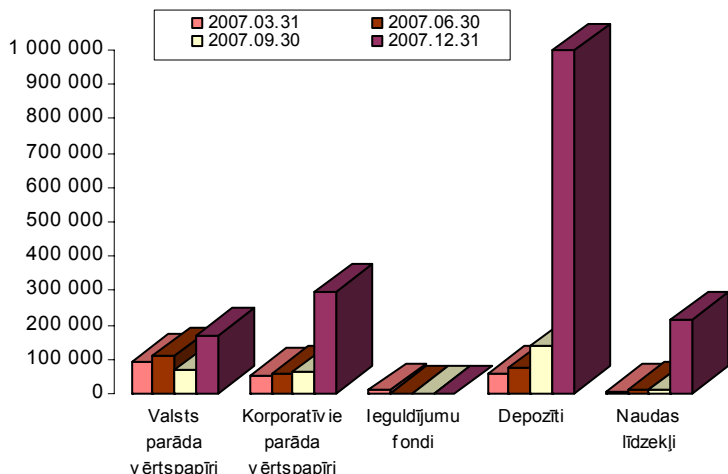
**Ieguldījumu plāna līdzekļu vērtības izmaiņas, LVL**



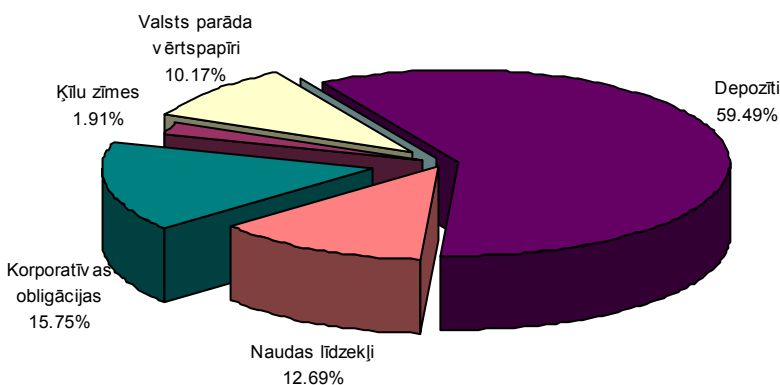
**Ieguldījumu plāna daļas vērtības izmaiņas, LVL**



## legaldījuma plāna ieguldījuma portfeļa struktūras izmaiņas, LVL



## legaldījuma plāna ieguldījuma portfeļa struktūra



## legaldījuma plāna ieguldījuma vērtības pieaugums

Pozīcijas nosaukums	Āpjoms, LVL
<b>IENĀKUMI</b>	
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm	23 414
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem	4 919
<b>KOPĀ IENĀKUMI</b>	<b>28 333</b>
<b>IZDEVUMI</b>	<b>(6 233)</b>
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	815
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	3 738
<b>Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums</b>	<b>26 653</b>

IPAS "Baltikums Asset Management"  
valdes priekšsēdētāja  
Marina Baranovska

IPAS „Baltikums Asset Management”  
valdes loceklis  
Pāvels Komarovs

## legaldījuma plāna lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Īpatsvars ieguldījuma plāna aktīvos
LR parādzīmes 11.01.2008	8.73%
Termiņnoguldījums Latvijas Krājbankā	7.56%
Termiņnoguldījums Nordea bankā	6.08%
Termiņnoguldījums DnB Nord bankā	5.76%
Termiņnoguldījums LHZB	4.54%
LHZB parādzīmes 12.06.2008	4.18%
RIB obligācijas 27.10.2008	3.29%
Termiņnoguldījums SEB Latvijas Unibankā	3.10%
Termiņnoguldījums SEB Latvijas Unibankā	3.10%
Termiņnoguldījums Parex bankā	3.04%

## TURPMĀKĀS IEGULDĪJUMU PLĀNA ATTĪSTĪBAS PROGNOZES

Ņemot vērā ļoti zemo aktivitāti Latvijas valsts parāda vērtspapīru tirgū un īstermiņa emisiju trūkumu, pārvaldnieks arī 2008. gada sākumā dos priekšroku ieguldījumiem termiņdepozītās. Pārvaldnieks arī plāno ieguldīt jaunus naudas līdzekļus saskaņā ar Plāna prospektu - Latvijas un ES valstu valdības parāda vērtspapīros, korporatīvajos parāda vērtspapīros un naudas tirgus instrumentos (īstermiņa depozīti līdz vienam mēnesim). Ierobežota latu finanšu instrumentu piedāvājuma dēļ, pārvaldnieks plāno arī palielināt ieguldījumus lielo uzņēmumu eiroobligācijās. Ieguldījumu īpatsvari tiks atkarīgi no situācijas Latvijas un Pasaules finanšu tirgos 2008. gada sākumā.

Pārvaldnieks uzskata, ka komercbanku īstermiņa depozīti arī turpmāk paliks pievilcīgāki salīdzinājumā ar Latvijas valdības parāda vērtspapīriem. Neskatoties uz to, ka pēdējos mēnešos situācija ar latu likviditāti stabilizējās, inflācija joprojām ir būtisks faktors, kurš ietekmē latu procentu likmes. Inflācija 2007. gadā sasniedza jaunus rekordus – 14.1%, kas ir būtiski virs depozītu likmēm (9-10%). Un ir gaidāma vēl augstāka inflācija tuvākajos mēnešos, jo stājas spēkā jauni tarifi un akcīzes nodokļi. Līdz ar to latu procentu likmes var palielināties jau 2008. gada pirmajā pusgadā. Šajos apstākļos pārvaldnieks veido portfeļi pēc no iespējas īsākiem latu finanšu instrumentiem.

## IEGULDĪJUMU PLĀNA IZMAKSAS

Izmaksu veids	Izmaksu apjoms, LVL
Līdzekļu pārvaldītājs	4 532
Turētājbanka	698
Citi	1 003
<b>KOPĀ</b>	<b>6 233</b>

Ņemot vērā, ka 2007. gada 1. novembrī stājas spēkā jauna maksimāla atlīdzība 0.75% apmērā, lai novērtētu izdevumu īpatsvaru 2007. gadā mēs izmantojām vidējo svērtu maksimālo izdevumu likmi 1.34% apmērā (1.46% par periodu no janvāra līdz oktobrim, un 0.75% par periodu no novembra līdz decembrim). Maksājumu apjoms par ieguldījumu plāna pārvaldi periodā atbilst Baltikums Konservatīvais ieguldījumu plāns prospektā noteiktajam maksimālajam izdevumu apjomam (1.34% gadā) un sastāda 1.02% gadā no ieguldījumu plāna aktīvu vidējās vērtības gadā.

“Baltikums Konservatīvais ieguldījumu plāns”  
plāna pārvaldniece  
Marina Baranovska

Papildus informāciju par ieguldījumu plānu un Līdzekļu pārvaldītāju var saņemt  
IPAS "Baltikums Asset Management" interneta mājas lapā: <http://asset.baltikums.lv>, vai pa tālruni 67814761.

BALTIKUMS GRUPAS BEZMAKSAS INFORMATĪVAIS TĀLRUNIS 8002001