



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: 0.75%

Valdes priekšsēdētājs: Pavels Komarovs
Valdes loceklis/plāna pārvaldnieks: Andrejs Česalins

Ār ieguldījuma 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			
30.09.2007	31.12.2007	31.03.2008	30.06.2008
1.1615766	1.1783769	1.2000935	1.2206641

Ieguldījumu plāna ienesīgums 30.06.2008

Ienesīgums %			
6 mēneši	12 mēneši	24 mēneši*	No darbības sākuma*
3.59	5.84	4.01	3.73

Ieguldījumu plāna aktīvu izmaiņas

Ieguldījumu plāna aktīvu vērtība, LVL			
30.09.2007	31.12.2007	31.03.2008	30.06.2008
282 826.88	1 676 021.24	1 774 705.91	2 126 252.67

Ieguldījumu plāna neto aktīvu izmaiņas

Ieguldījumu plāna neto aktīvu vērtība, LVL			
30.09.2007	31.12.2007	31.03.2008	30.06.2008
282 034.41	1 674 666.94	1 772 762.14	2 123 624.38

* - ienesīgums gada procentos

PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

2008.gada 2.ceturksnī VFPS „Baltikums Konservatīvā ieguldījuma plāna” (tālāk tekstā – Plāns) attīstību un sasniegtos rezultātus iespaidoja procentu likmju dinamika Latvijas finanšu tirgū. Plāna ienesīgums par iepriekšējiem divpadsmit mēnešiem sasniedza 5,84%. Ieguldījumu plāna daļas ienesīgums kopš darbības sākuma bija 3,73% (gada procentos).

2008.gada otrajā ceturksnī latu procentu likmes stabilizējās. Pat ļoti svārstīgas īstermiņa procentu likmes trīs mēnešu laikā neparādīja būtiskas izmaiņas. Ja aprīļa sākumā RIGIBOR likme uz nakti bija 3,75%, tad jūnija beigās saglabājas gandrīz tāda paša līmenī pieaugot par 1 b.p. līdz 3,76%. Ilgtermiņa procentu likmes arī būtiski neizmainījās: 1 gada RIGIBOR likme trīs mēnešu laikā samazinājās par 8 b.p., bet 6 mēnešu un 3 mēnešu RIGIBOR likmes nedaudz pieauga par 4 b.p. un 28 b.p. attiecīgi.

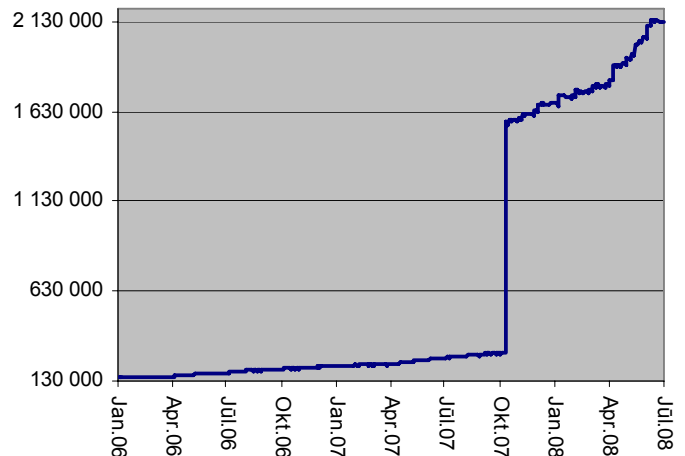
2008.gada otrajā ceturksnī Valsts Kase turpināja aktīvi emitēt valsts iekšzemes parāda vērtspapirus piedāvājot tos Rīgas Fondu biržas izsolēs – kopš aprīļa sākuma notika trīs valsts parāda vērtspapīru izsoles, kur tika piedāvātas gan īstermiņa parādzīmes, gan vidēja un ilgtermiņa obligācijas. Vislielākais pieprasījums joprojām palika pēc īstermiņa valsts vērtspapīru emisijām. Otrajā ceturksnī valsts parāda vērtspapīru ienesīgumi izsolēs turpina augošu dinamiku: ja 1 gada valsts parādzīmju vidējais ienesīgums martā bija 6,13%, tad jūnija pēdējā izsolē tas sasniedza 6,80%. Savukārt 6 mēnešu valsts parādzīmju ienesīgumi kopš marta izsoles pieauga mazāk - par 15 b.p. sasniedzot 6,45%. Arī pieauga ilgtermiņa valsts obligāciju ienesīgumi – 11 gadu valsts obligāciju ienesīgums jūnijā izsolē sastādīja 6,75%, par 47 b.p. augstāk nekā marta izsolē. Plāns arī piedalījās izsolēs, lai daļu no līdzekļiem izvietotu īstermiņa valsts vērtspapīros.

Kopš 2008.gada aprīļa sākuma Plāna aktīvi pieauga par 19,80%.

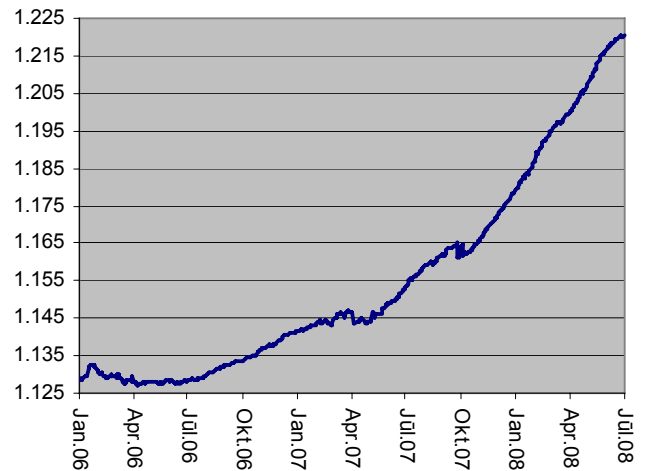
IEGULDĪJUMU PLĀNA IEGULDĪJUMU POLITIKA

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.

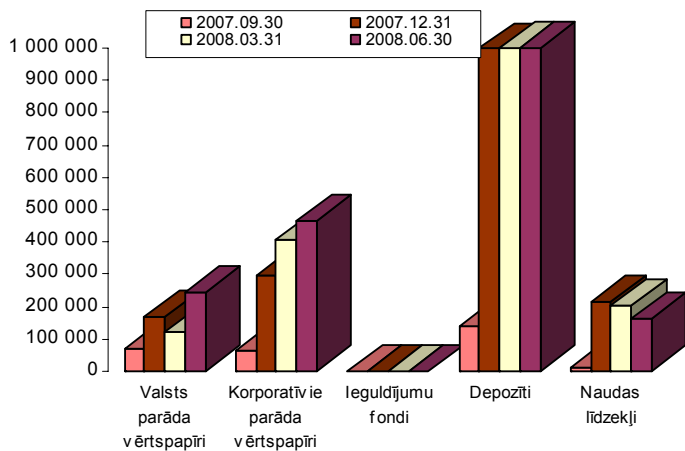
Ieguldījumu plāna līdzekļu vērtības izmaiņas, LVL



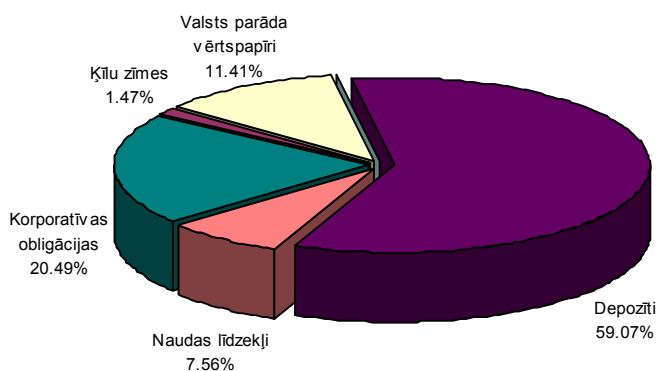
Ieguldījumu plāna daļas vērtības izmaiņas, LVL



Ieguldījuma plāna ieguldījuma portfeļa struktūras izmaiņas, LVL



Ieguldījuma plāna ieguldījuma portfeļa struktūra



Ieguldījuma plāna ieguldījuma vērtības pieaugums

Pozīcijas nosaukums	Āpjoms, LVL
IENĀKUMI	
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm	45 616
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem	9 369
KOPĀ IENĀKUMI	55 438
IZDEVUMI	(7 362)
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	3 624
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	13 299
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	64 999

IPAS "Baltikums Asset Management"
valdes priekšsēdētājs
Pavels Komarovs

IPAS „Baltikums Asset Management”
valdes loceklis
Andrejs Česaļins

Ieguldījuma plāna lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Ipatsvars ieguldījuma plāna aktīvos
Termiņnoguldījums Latvijas Krājbankā	6.20%
Termiņnoguldījums AKB Baltikums	5.91%
RIB obligācijas 27.10.2008	5.28%
Termiņnoguldījums DnB Nord	4.73%
LR parādzīmes 12.09.2008	4.65%
Termiņnoguldījums LHZB	3.73%
LR parādzīmes 09.01.2009	3.41%
RS Finance eiroobligācijas 16.09.2009	3.37%
SibAcademFinance eiroobligācijas 21.05.2010	3.10%
Termiņnoguldījums Latvijas Biznesa Bankā	3.02%

TURPMĀKĀS IEGULDĪJUMU PLĀNA ATTĪSTĪBAS PROGNOZES

Neskatoties uz pieaugošo īstermiņa valsts parādzīmju piedāvājumu izsolēs, pārvaldnieks arī turpmāk dos priekšrocību ieguldījumiem banku termiņdepozītos. Termiņdepozīti joprojām nodrošina krietni lielāku ienesīgumu nekā valsts parāda vērtspapīri, un ir sagaidāms, ka tāda situācija saglabāsies 2008.gada otrajā pusgadā. 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 1 mēnesim). Ierobežota latu finanšu instrumentu piedāvājuma dēļ, pārvaldnieks plāno arī turpināt veikt ieguldījumus lielo uzņēmumu eiroobligācijās. Ieguldījumu īpatsvari būs atkarīgi no situācijas Latvijas un Pasaules finanšu tirgos 2008. gadā.

Pārvaldnieks uzskata, ka komercbanku īstermiņa depozīti arī turpmāk paliks pievilcīgāki salīdzinājumā ar ilgtermiņa ieguldījumiem. Neskatoties uz to, ka pēdējos mēnešos situācija latu resursu tirgū stabilizējās, inflācija joprojām ir būtisks faktors, kurš turpmāk var ietekmēt latu procentu likmes. Inflācija 2008.gada jūnija sastādīja 17.7%, kas ir būtiski virs depozītu likmēm (7-9%). Ir gaidāms, ka inflācijas spiediens saglabāsies līdz 2008. gada beigām, jo stāsies spēka jaunie komunālie tarifi. Līdz ar to latu procentu likmes var palielināties 2008.gada otrajā pusē. Šajos apstākļos pārvaldnieks veidos portfeli pēc iespējas no īsākiem latu finanšu instrumentiem.

IEGULDĪJUMU PLĀNA IZMAKSAS

Izmaksu veids	Izmaksu apjoms, LVL
Līdzekļu pārvaldītājs	5 375
Turētājbanka	774
Citi	1 213
KOPĀ	7 362

Nemot vērā, ka 2008.gada 1.novembrī stājās spēkā jauna maksimāla atlīdzība 0.75% apmērā, lai novērtētu izdevumu īpatsvaru 2008. gadā mēs izmantojam vidējo svērtu maksimālo izdevumu likmi 0.98% mērā (1.46% par periodu no jūlija līdz oktobrim, un 0.75% par periodu no novembra līdz jūnijam). Maksājumu apjoms par ieguldījumu plāna pārvaldi periodā atbilst Baltikums Konservatīvais ieguldījumu plāns prospektā noteiktajam maksimālajam izdevumu apjomam (1.11% gadā) un sastāda 0.80% gadā no ieguldījumu plāna aktīvu vidējās vērtības gadā.

"Baltikums Konservatīvais ieguldījumu plāns"
plāna pārvaldnieks
Andrejs Česaļins

Papildus informācija 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 68002001