



INFORMĀCIJA PAR LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJU

Pārvaldošā sabiedrība: IPAS "Baltikums Asset Management"
Juridiskā adrese: Mazā Pils iela 13, Rīga LV 1050, Latvija
Biroja adrese: Audēju iela 2, 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%

Valdes priekšsēdētāja / Plāna pārvaldniece: Marina Baranovska
Valdes loceklis: Pāvels Komarovs

Ār 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			
30.09.2006	31.12.2006	31.03.2007	30.06.2007
1.1335655	1.1416445	1.1464009	1.1533045

Ieguldījumu plāna ienesīgums 30.06.2007

Ienesīgums %			
6 mēneši	12 mēneši	24 mēneši*	No darbības sākuma*
1.03	2.22	1.69	3.27

Ieguldījumu plāna aktīvu izmaiņas

Ieguldījumu plāna aktīvu vērtība, LVL			
30.09.2006	31.12.2006	31.03.2007	30.06.2007
195102.26	212305.59	219983.21	255844.65

Ieguldījumu plāna neto aktīvu izmaiņas

Ieguldījumu plāna neto aktīvu vērtība, LVL			
30.09.2006	31.12.2006	31.03.2007	30.06.2007
194644.0817256	211924.1446300	219484.7028032	255208.4652741

* - ienesīgums gada procentos

PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

2007. gada 2. 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 2.22%, salīdzinoši vidējais ienesīgums visiem konservatīvā tipa plāniem bija 1.93%. Ieguldījumu plāna daļas ienesīgums periodam no darbības sākuma bija 3.27% (gada procentos).

Otrajā ceturksnī situācija latu resursu tirgū būtiski neizmainījās. Ilgtermiņa starpbanku kredītu likmes RIGIBOR trīs mēnešu laikā praktiski neizmainījās un saglabājas augstajos līmeņos. Ceturkšņa beigās viena gada RIGIBOR bija 8.70%, pieaugot kopš aprīļa sākuma tikai par 5 bāzes punktiem. Taču īstermiņa likmes attiecīgajā periodā strauji samazinājās – RIGIBOR uz nakti kopš aprīļa sākuma samazinājās par 435 bāzes punktiem. Īstermiņa likmes ietekmēja galvenokārt pieaugošs latu piedāvājums ekonomikā, un, tas raksturo pašreizējo situāciju Latvijas finanšu tirgos. Taču fakts, ka ilgtermiņa procentu likmes saglabājas augstajos līmeņos, norāda uz Latvijas finanšu tirgus nenoteiktību ilgtermiņa perspektīvā.

Otrais ceturksnis raksturojās ar augsto volatilitāti Latvijas valsts parāda vērtspapīru tirgū. Aprīlī īstermiņa un vidēja termiņa valsts parāda vērtspapīru ienesīgumi būtiski pieauga. Trīs gadu valsts obligāciju ienesīgums sasniedza 7%, pusgada un viena gada valsts parādzīmju ienesīgumi sasniedza 6.75% robežu. Tomēr tāda situācija valsts vērtspapīru tirgū ilgi nesaglabājās un līdz jūnija beigām ienesīgumi samazinājās. Trīs gadu valsts obligāciju ienesīgums samazinājās līdz 5.26% jūnijā beigās, īstermiņa valsts parādzīmju ienesīgumi pabeidza ceturksnī 6.00 – 6.25% robežās. Ilgtermiņa valsts obligāciju ienesīgumi būtiski neizmainījās salīdzinot ar pirmo ceturksni.

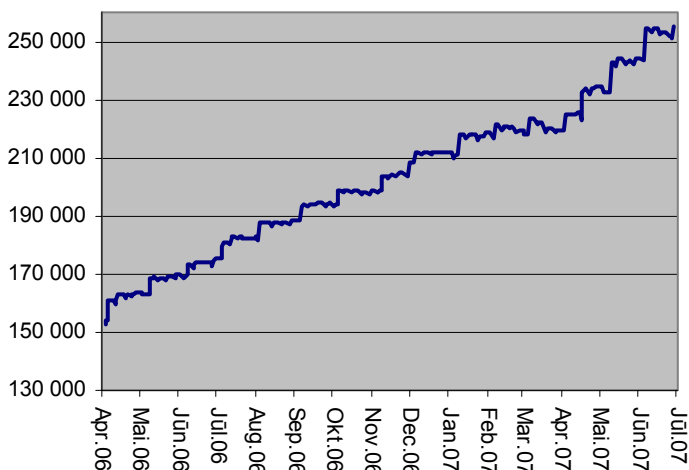
Jūnijā Eiropas Centrālā Banka palielināja refinansēšanas likmi līdz 4%. Tas sekmēja eiro resursu turpmāko sadārdzinājumu un eiro valūtā denominēto obligāciju cenu samazinājumu.

Kopš 2007. gada aprīļa sākuma Plāna aktīvi pieauga par 16.28%

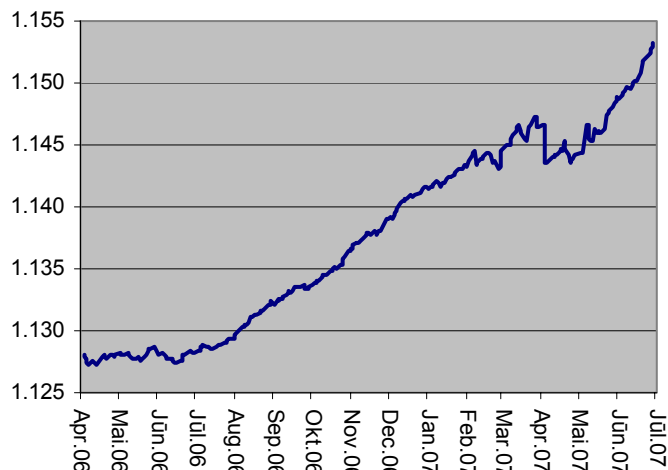
IEGULDĪJUMU PLĀNA IEGULDĪJUMU POLITIKA

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.

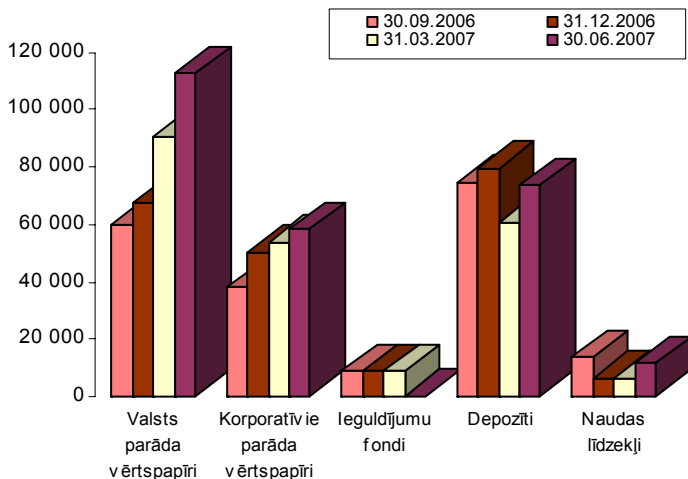
Ieguldījumu plāna līdzekļu vērtības izmaiņas, LVL



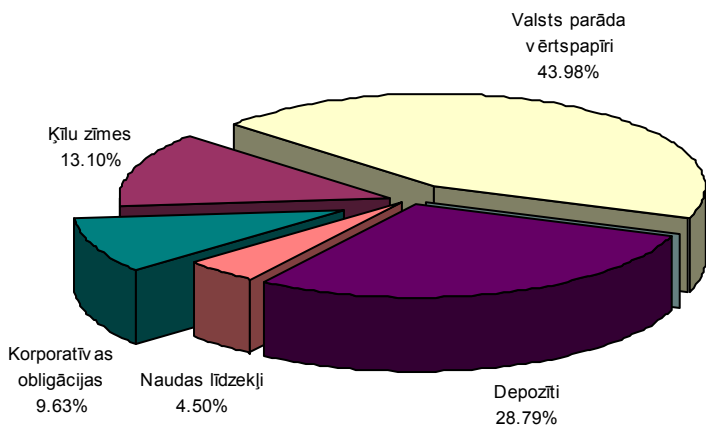
Ieguldījumu plāna daļas vērtības izmaiņas, LVL



Ieguldījuma plāna ieguldījumu portfeļa struktūras izmaiņas, LVL



Ieguldījumu plāna ieguldījumu portfeļa struktūra



Ieguldījumu plāna ieguldījumu vērtības pieaugums

Pozīcijas nosaukums	Āpjoms, LVL
IENĀKUMI	
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm	1 680
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem	3 151
KOPĀ IENĀKUMI	4 831
IZDEVUMI	(1 748)
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	276
Nerealizētais ieguldījumu vērtības samazinājums	(858)
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas zaudējumi	(79)
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	2 422

IPAS "Baltikums Asset Management"
valdes priekšsēdētāja
Marina Baranovska

IPAS „Baltikums Asset Management”
valdes loceklis
Pāvels Komarovs

Ieguldījumu plāna lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Īpatsvars ieguldījuma plāna aktīvos
LR parādzīmes 11.01.2008	17.72%
LR parādzīmes 06.07.2007	16.59%
LHZB kļūlu zīmes 15.08.2011	6.86%
LR obligācijas 30.03.2009	5.84%
Paritāte kļūlu zīmes 15.05.2009	4.32%
Termiņnoguldījums LHZB	3.91%
RIB obligācijas 27.10.2008	3.48%
Parex obligācijas	3.19%
Termiņnoguldījums SEB Latvijas Unibankā	2.73%
Termiņnoguldījums Aizkraukles Bankā	2.35%

TURPMĀKĀS IEGULDĪJUMU PLĀNA ATTĪSTĪBAS PROGNOZES

Pārvaldītājs 2007. gada 3. ceturksnī plāno palielināt portfeļa īpatsvaru komercbanku noguldījumos. Tas saistīts ar ierobežoto Latvijas valsts parāda vērtspapīru piedāvājumu tirgū. Valsts Kase obligāciju izsolēs piedāvā zemu procentu likmi, kas neapmierina tirgus dalībniekus. Līdz ar to pēdējās valsts izsoles vispār nenotika, jo investorus neapmierināja piedāvāta likme. Valsts obligācijas otrreizējā tirgū iegādāties arī nav izdevīgi. Pārvaldnieks sekos līdzi jaunām korporatīvo obligāciju emisijām, lai iegādātos vērtspapīrus ar labu ienesīgumu pie zema riska. Tomēr gadījumā, ja valsts parāda vērtspapīru ienesīgumi pieaugs, pārvaldnieks izmantos šo iespēju, lai iegādātos vērtspapīrus pēc izdevīgākām cenām.

Pārvaldnieks turpinās veikt izmaiņas plāna portfeli, izejot no Latvijas un pasaules finanšu tirgus situācijas un finanšu tirgus attīstības prognozēm 2007. gadam.

Latvijas valsts obligāciju tirgus dinamiku 2007. gada otrajā pusgadā noteiks Latvijas Bankas monetāra politika un latu resursu likviditāte. Ņemot vērā augstus inflācijas rādītājus (jūnijā gada inflācija sasniedza 8.8%) ir gaidāms, ka LB turpinās stingro monetāro politiku – samazinot latu daudzumu apgrozībā. Tas, protams, samazinās komercbanku likviditāti. Līdz ar to sagaidāms, ka ilgtermiņa latu resursi paliks pietiekoši dārgi.

Lai stabilizētu ieguldījumu plāna ienesīgumu, pārvaldītājs plāno lielāku uzmanību pievērst īsāka termiņa obligāciju iegādei, un, gadījumā, ja 2007. gadā turpinās pieaugt EUR un LVL procentu likmes, tas būtiski neietekmēs parāda vērtspapīru vērtību.

IEGULDĪJUMU PLĀNA IZMAKSAS

Izmaksu veids	Izmaksu apjoms, LVL
Līdzekļu pārvaldītājs	1 246
Turētājbanka	207
Citi	295
KOPĀ	1 748

Maksājumu apjoms par ieguldījumu plāna pārvaldi pārskata periodā atbilst Baltikums Konservatīvais ieguldījumu plāns prospektā noteiktajam maksimālajam izdevumu apjomam (1.46% gadā) un sastāda 1.40% 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