



**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			
31.12.2006	31.03.2007	30.06.2007	30.09.2007
1.1416445	1.1464009	1.1533045	1.1615766

**Ieguldījumu plāna ienesīgums 30.09.2007**

Ienesīgums %			
6 mēneši	12 mēneši	24 mēneši*	No darbības sākuma*
1.24	2.48	1.68	3.25

**Ieguldījumu plāna aktīvu izmaiņas**

Ieguldījumu plāna aktīvu vērtība, LVL			
31.12.2006	31.03.2007	30.06.2007	30.09.2007
212305.59	219983.21	255844.65	282826.88

**Ieguldījumu plāna neto aktīvu izmaiņas**

Ieguldījumu plāna neto aktīvu vērtība, LVL			
31.12.2006	31.03.2007	30.06.2007	30.09.2007
211924.1446300	219484.7028032	255208.4652741	282034.4089562

\* - ienesīgums gada procentos

**PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS**

2007. gada 3. 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 2,48%, salīdzinoši vidējais ienesīgums visiem konservatīvā tipa plāniem bija 1,79%. Ieguldījumu plāna daļas ienesīgums periodam no darbības sākuma bija 3,25% (gada procentos).

Trešajā ceturksnī latu procentu likmes piedzīvoja jauno kāpumu. Pieaugumu piedzīvoja gan īstermiņa likmes, gan garāka termiņa likmes. Starpbanku kredīti uz nakti, uz 1 dienu un uz 1 nedēļu trīs mēnešu laika sadārdzinājās gandrīz par 4 procenta punktiem. Augsto īstermiņa RIGIBOR procentu likmju kāpumu ietekmēja zema latu resursu likviditāte, ka arī pasaules finanšu tirgu augsta satraukums kredītešanas sektorā. Ilgtermiņa RIGIBOR likmes attiecīgajā periodā arī būtiski pieauga – 1 gada RIGIBOR kopš jūlija sākuma pieauga vairāk par 3 procenta punktiem un 30. septembrī sasniedza 11,85%, kas ir vēsturiski visaugstākais rādītājs. Ilgtermiņa RIGIBOR likmju pieaugums pārsvarā atspoguļo lielu inflācijas spiedienu Latvijas ekonomikā – septembrī inflācija turpināja palielināties, sasniedzot gada pieaugumu 11,4%.

Procentu likmju dinamika ietekmēja arī Latvijas valsts iekšējo parāda vērtspapīru tirgu. Trešajā ceturksnī straujāk pieauga īstermiņa un vidēja termiņa valsts parāda vērtspapīru ienesīgumi. Ilgtermiņa valsts parāda vērtspapīru (dzēšanas termiņš pēc 2013. gada) ienesīgumi trīs mēnešu laika būtiski neizmainījās. Trešajā ceturksnī notika tikai viena valsts obligāciju izsole. Tika piedāvātas 11-gadu obligācijas. Tomēr interese no tirgus dalībniekiem bija neliela, un tika pārdota ¼ daļa no piedāvātā apjoma.

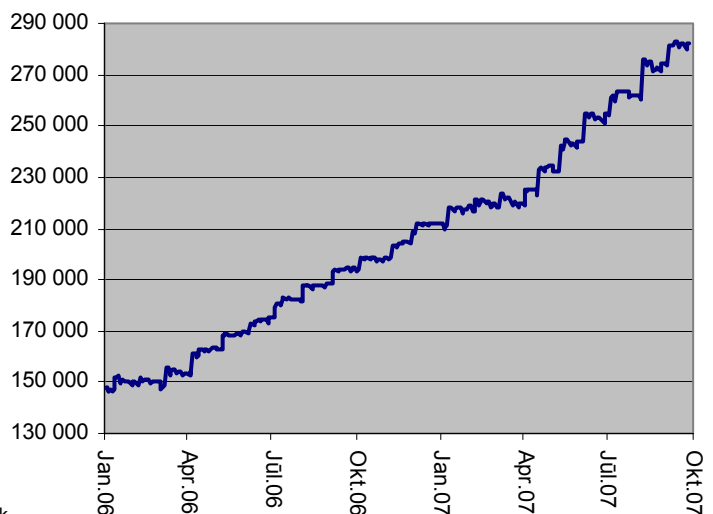
Sekojojot līdzīgu latu procentu likmju tendencēm, trešajā ceturksnī pieauga arī termiņnoguldījumu likmes, ko piedāvā komercbankas. Bet depozītu likmes joprojām atrodas zem inflācijas līmeņa.

Kopš 2007. gada jūlija sākuma Plāna aktīvi pieauga par 10,55%.

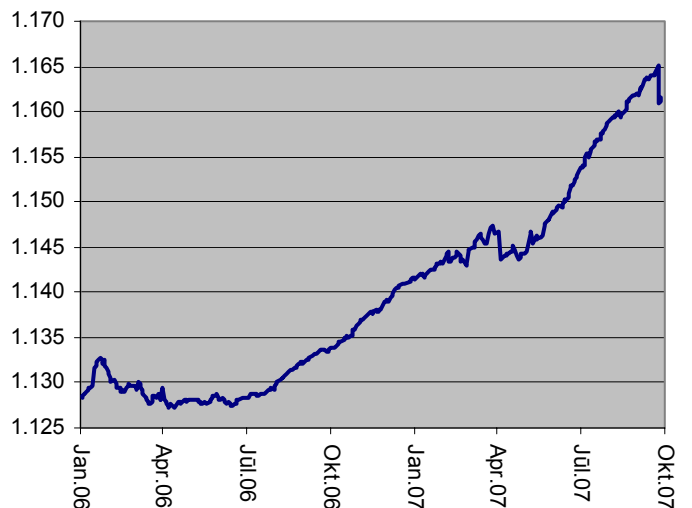
**IEGULDĪJUMU PLĀNA IEGULDĪJUMU POLITIKA**

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.

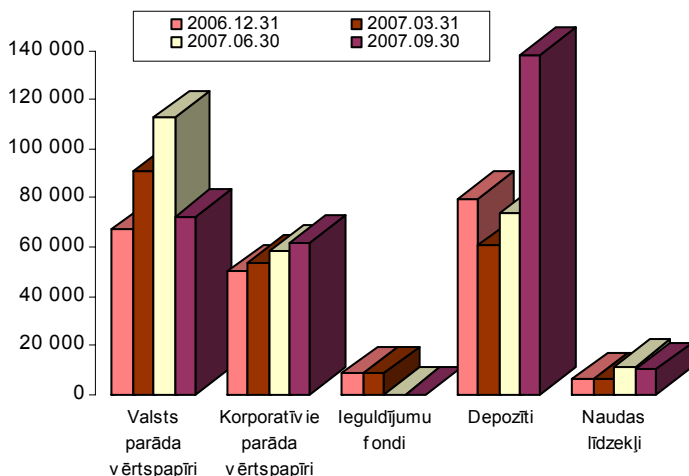
**Ieguldījumu plāna līdzekļu vērtības izmaiņas, LVL**



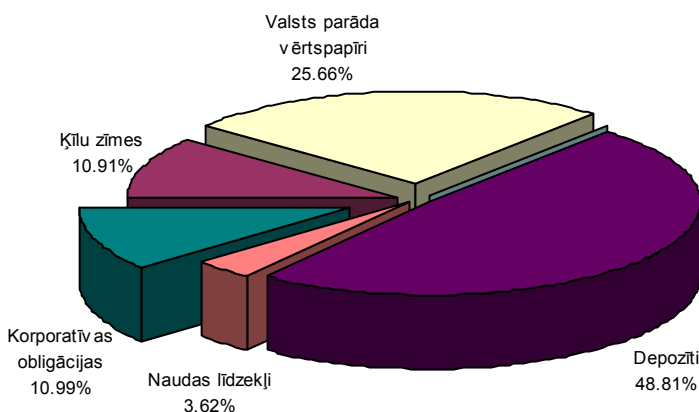
**Ieguldījumu plāna daļas vērtības izmaiņas, LVL**



## Ieguldījuma plāna ieguldījuma portfeļa struktūras izmaiņas, LVL



## Ieguldījuma plāna ieguldījuma portfeļa struktūra



## Ieguldījuma plāna ieguldījuma vērtības pieaugums

Pozīcijas nosaukums	Āpjoms, LVL
<b>IENĀKUMI</b>	
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm	3 749
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem	4 162
<b>KOPĀ IENĀKUMI</b>	<b>7 911</b>
<b>IZDEVUMI</b>	<b>(2 758)</b>
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	697
Nerealizētais ieguldījumu vērtības samazinājums	(1 463)
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas zaudējumi	(79)
<b>Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums</b>	<b>4 308</b>

IPAS "Baltikums Asset Management"  
valdes priekšsēdētāja  
Marina Baranovska

IPAS „Baltikums Asset Management”  
valdes loceklis  
Pāvels Komarovs

## Ieguldījuma plāna lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Īpatsvars ieguldījuma plāna aktīvos
LR parādzīmes 11.01.2008	16.20%
LHZB ķīļu zīmes 15.08.2011	6.28%
LR obligācijas 30.03.2009	5.97%
Parex obligācijas 04.03.2008	5.12%
Termiņnoguldījums Parex Bankā	4.48%
PrivatBank ķīļu zīmes 15.05.2009	3.96%
Termiņnoguldījums LHZB	3.60%
RIB obligācijas 27.10.2008	3.20%
Termiņnoguldījums SEB Latvijas Unibankā	2.52%
Termiņnoguldījums DnB Nord	2.51%

## TURPMĀKĀS IEGULDĪJUMU PLĀNA ATTĪSTĪBAS PROGNOZES

Nemot vērā, ka IPAS „Baltikums Asset Management” Finanšu Ministrijas rīkotajā konkursā ieguva tiesības pārņemt savā pārvaldīšanā daļu no Valsts kases pārvaldībā esošo fondēto pensiju kapitāla, ir sagaidāms, ka Plāna aktīvi ceturtajā ceturksnī krietni palielināsies. Pārvaldnieks plāno ieguldīt jaunus naudas līdzekļus saskaņā ar Plāna prospektu - Latvijas un ES valstu valdības parāda vērtspapīros, korporatīvajos parāda vērtspapīros, kā arī Latvijas komercbanku termiņdepozītos un naudas tirgus instrumentos (īstermiņa depozīti līdz 1 mēnesim). Ieguldījumu īpatsvari tiks atkarīgi no situācijas Latvijas un Pasaules finanšu tirgos ceturktā ceturksnā sakumā.

Pārvaldnieks uzskata, ka komercbanku īstermiņa depozīti arī turpmāk paliks pievilcīgāki salīdzinājumā ar Latvijas valdības parāda vērtspapīriem. Uz doto brīdi īstermiņa depozīti nodrošina krietni lielāku ienesīgumu nekā valdības vērtspapīri, un diez vai situācija krietni mainīsies tuvākajā gadā. Likviditāte Latvijas valsts vērtspapīru tirgū, mūsuprāt, samazināsies, jo no 2008. gada sākuma apgrozībā nebūs neviena valsts īstermiņa parādzīmju emisija. Tomēr Valsts Kase nesteidzas emitēt jaunus vērtspapīrus, jo latu likmes atrodas ļoti augstos līmeņos kas ir neizdevīgi Valsts Kasei, kurai ir labāka alternatīva ārējā parāda tirgū.

Sagaidāms, ka likviditāte latu rezervju tirgū paliks saspīlēta, jo komercbanku kredītešanas tempi joprojām atrodas augstos līmeņos, un komercbankām jārezervē vairāk naudas līdzekļus Latvijas Bankā lai izpildītu obligāto rezervju normu katra mēneša beigās. Līdz ar to īstermiņa likmes būs ļoti mainīgas. Ilgtermiņa likmes tuvākajā ceturksnī paliks augstā līmenī, jo inflācijas spiediens tikai palielināsies tuvākajos mēnešos. Gada inflācijas rādītājs var pat sasniegt jaunus rekordus tuvākajos mēnešos.

## IEGULDĪJUMU PLĀNA IZMAKSAS

Izmaksu veids	Izmaksu apjoms, LVL
Līdzekļu pārvaldītājs	1 989
Turētājbanka	321
Citi	448
<b>KOPĀ</b>	<b>2 758</b>

Maksājumu apjoms par ieguldījumu plāna pārvaldi pārskata periodā atbilst Baltikums Konservatīvais ieguldījumu plāns prospektā noteiktajam maksimālajam izdevumu apjomam (1.46% gadā) un sastāda 1.46% gadā no ieguldījumu plāna aktīvu vidējās vērtības gadā.

“Baltikums Konservatīvais ieguldījumu plāns”  
plāna pārvaldniece  
Marina Baranovska

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 8002001