



**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			
30.06.2007	30.09.2007	31.12.2007	31.03.2008
1.1533045	1.1615766	1.1783769	1.2000935

**Ieguldījumu plāna ienesīgums 31.03.2008**

Ienesīgums %			
6 mēneši	12 mēneši	24 mēneši*	No darbības sākuma*
3.32	4.68	3.08	3.57

**Ieguldījumu plāna aktīvu izmaiņas**

Ieguldījumu plāna aktīvu vērtība, LVL			
30.06.2007	30.09.2007	31.12.2007	31.03.2008
255 844.65	282 826.88	1 676 021.24	1 774 705.91

**Ieguldījumu plāna neto aktīvu izmaiņas**

Ieguldījumu plāna neto aktīvu vērtība, LVL			
30.06.2007	30.09.2007	31.12.2007	31.03.2008
255 208.47	282 034.41	1 674 666.94	1 772 762.14

\* - ienesīgums gada procentos

**PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS**

2008.gada 1.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 4.68%. Ieguldījumu plāna daļas ienesīgums kopš darbības sākuma bija 3.57% (gada procentos).

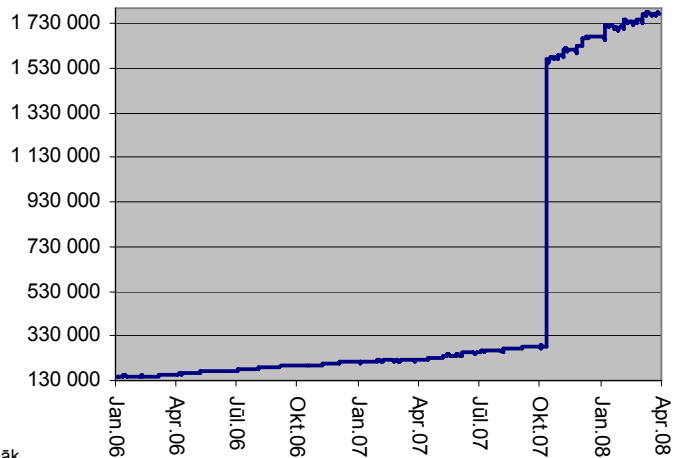
2008.gada pirmajā ceturksnī latu procentu likmes turpināja krist. Būtiski samazinājās ilgtermiņa likmes. 1 gada, 6 mēnešu un 3 mēnešu RIGIBOR likmes trīs mēnešu laikā samazinājās par 3.22, 4.21 un 4.53 procentu punktiem attiecīgi. Īstermiņa RIGIBOR likmes bija vairāk svārstīgas – februāra sākumā Īstermiņa likmes pārsniedza 7% robežu, bet līdz marta beigām noslidēja zem 4%. RIGIBOR likmes uz nakti, uz 1 dienu un uz 1 nedēļu trīs mēnešu laika nokrita vidēji par 2.60 procenta punktiem. Īstermiņa RIGIBOR procentu likmju augsto volatilitāti tradicionāli ietekmēja latu rezervju pietiekamības līmenis komercbanku korespondējošos kontos Latvijas Bankā.

2008.gada pirmajā ceturksnī aktivizējās Valsts Kase – kopš gada sākuma notika četras valsts parāda vērtspapīru izsoles, kur tika piedāvāti gan Īstermiņa parādzīmes, gan vidēja un ilgtermiņa obligācijas. Vislielākais pieprasījums bija pēc Īstermiņa valsts vērtspapīru emisijām. Neskatoties uz RIGIBOR lejupslidošo dinamiku, kopš gada sākuma valsts parāda vērtspapīru ienesīgumi izsolēs pieauga. Ja 1 gada valsts parādzīmju vidējais ienesīgums gada sākumā bija 5.81%, tad marta izsolē tas sasniedza 6.30%. Arī pieauga ilgtermiņa valsts obligāciju ienesīgumi – 11 gadu valsts obligāciju ienesīgums marta izsolē sastādīja 6.26%, par 0.78 procentu punktiem augstāk nekā gada sākumā. Plāns arī piedalījās izsolēs, lai daļu no līdzekļiem izvietotu Īstermiņa valsts vērtspapīros. Kopš 2008.gada sākuma Plāna aktīvi pieauga par 5.89%.

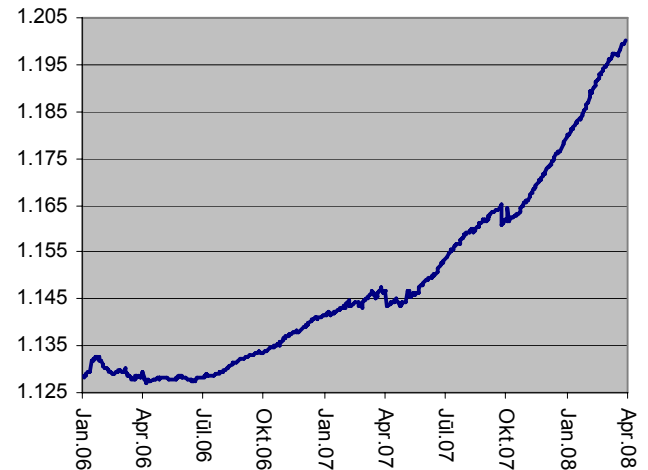
**IEGULDĪJUMU PLĀNA IEGULDĪJUMU POLITIKA**

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.

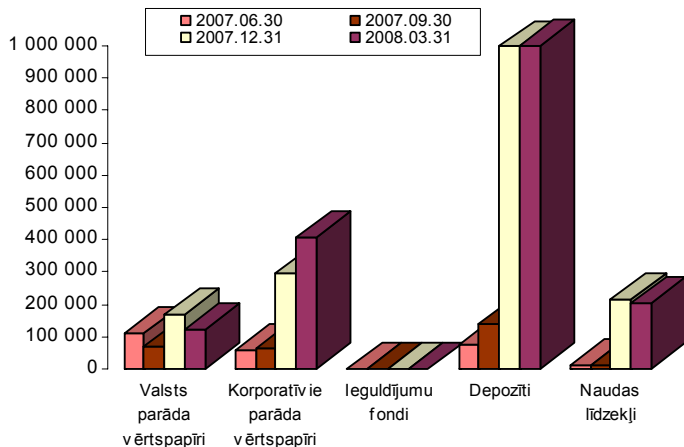
**Ieguldījumu plāna līdzekļu vērtības izmaiņas, LVL**



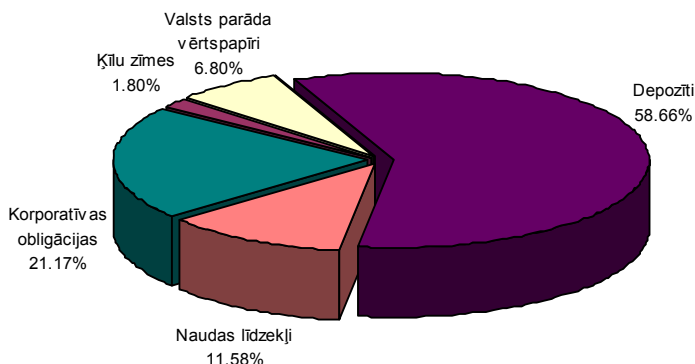
**Ieguldījumu plāna daļas vērtības izmaiņas, LVL**



## Ieguldījuma plāna ieguldījumu portfeļa struktūras izmaiņas, LVL



## Ieguldījuma plāna ieguldījumu portfeļa struktūra



## Ieguldījuma plāna ieguldījumu vērtības pieaugums

Pozīcijas nosaukums	Āpjoms, LVL
<b>IENĀKUMI</b>	
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm	23 115
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem	3 968
<b>KOPĀ IENĀKUMI</b>	<b>27 083</b>
<b>IZDEVUMI</b>	<b>(3 516)</b>
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	636
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	7 371
<b>Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums</b>	<b>31 574</b>

IPAS "Baltikums Asset Management"  
valdes priekšsēdētājs  
Pavels Komarovs

IPAS „Baltikums Asset Management”  
valdes loceklis  
Andrejs Česaļins

## Ieguldījuma plāna lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Īpatsvars ieguldījuma plāna aktīvos
Termiņnoguldījums Latvijas Krājbankā	7.27%
Termiņnoguldījums Nordea Bankā	5.87%
Termiņnoguldījums DnB Nord Bankā	5.56%
LR parādzīmes 12.09.2008	5.48%
Termiņnoguldījums LHZB	4.37%
LHZB parādzīmes 12.06.2008	4.06%
SibAcademFinance eiroobligācijas 21.05.2010	3.81%
RIB obligācijas 27.10.2008	3.17%
Termiņnoguldījums SEB Latvijas Unibankā	2.99%
Termiņnoguldījums SEB Latvijas Unibankā	2.99%

## 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.gadā. 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 palielināt 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 ar latu likviditāti stabilizējās, inflācija joprojām ir būtisks faktors, kurš ietekmē latu procentu likmes. Inflācija 2008.gada martā sasniedza jaunus rekordus – 16.8%, kas ir būtiski virs depozītu likmēm (7-9%). Ir gaidāma vēl augstāka inflācija tuvākajos mēnešos, jo stājas spēka jaunie komunālie tarifi un akcīzes nodokļi. Līdz ar to latu procentu likmes var palielināties 2008.gada otrajā ceturksnī. Šajos apstākļos pārvaldnieks veidos portfeli pēc no iespējas īsākiem latu finanšu instrumentiem.

## IEGULDĪJUMU PLĀNA IZMAKSAS

Izmaksu veids	Izmaksu apjoms, LVL
Līdzekļu pārvaldītājs	2 574
Turētājbanka	367
Citi	602
<b>KOPĀ</b>	<b>3 516</b>

Nemot vērā, ka 2008.gada 1.novembrī stājās spēkā jauna maksimāla atlīdzība 0.75% apmērā, lai novērtētu izdevumu īpatsvaru 2008. gadā mēs izmantojam vidējo svērto maksimālo izdevumu likmi 1.11% apmērā (1.46% par periodu no aprīļa 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 (1.11% gadā) un sastāda 0.88% gadā no ieguldījumu plāna aktīvu vidējās vērtības gadā.

"Baltikums Konservatīvais ieguldījumu plāns"  
plāna pārvaldnieks  
Andrejs Česaļins

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