

**AS "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "Suprema Fondi"" ieguldījumu plāns "Jūrmala"  
Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2006.gada 3.ceturksni**

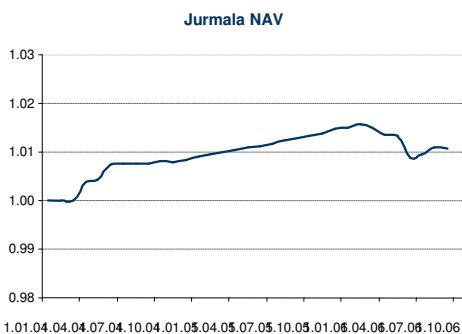
Pārvaldītājs: AS "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "Suprema Fondi"  
Pārvaldnieks: Jūri Ummelas  
Plāna nosaukums: AS "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "Suprema Fondi"" ieguldījumu plāns "Jūrmala"  
Adrese: Vaļņu iela 1, Rīga, LV-1050, tālrunis: 7228148, fakss: 7357133, internetā: [www.supremafondi.lv](http://www.supremafondi.lv)  
Turētājbanka: AS "Hansabanka"

**IEGULDĪJUMU POLITIKA**

AS "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "Suprema Fondi"" ieguldījumu plāna "Jūrmala" ieguldījumu politika ir konservatīva ar zemu ienesīguma riska pakāpi. Plāna līdzekļi tiks izvietoti tikai fiksētā ienākuma instrumentos (obligācijās) ar investīciju pakāpes kredītreitingu, noguldījumos kredītiestādēs ar investīciju pakāpes kredītreitingu, kā arī fondu ieguldījumu apliecībās, kas investē līdzekļus tikai minētajos instrumentos. Plāna ieguldījumu politika neparedz noteiktas līdzekļu izvietojuma proporcijas pa ģeogrāfiskiem reģioniem, tomēr uzsvars tiks likts uz ieguldījumiem Eiropas ekonomiskās zonas valstīs, ASV un Latvijā.

**PORTFEĻA PĀRSKATS**

**Ieguldījumu plāna daļas vērtības dinamika**



Rezultāti	1 mēnesis	3 mēneši	6 mēneši	1 gads	Kopš sākuma
ienesīgums	-0.04%	0.18%	-0.41%	-0.21%	1.07%
ienesīgums (gadā)	-0.44%	0.73%	-0.83%	-0.21%	0.39%

Datums	Daļas vērtība	Portfeļa tirgus vērtība (LVL)
31.12.2005	1.0148202	5 268.80
30.06.2006	1.0088284	7 405.06
30.09.2006	1.0106888	8 665.50

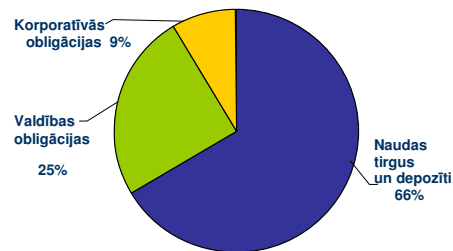
**IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA**

Top 10 ieguldījumi	Iptsvars, %
Latvian Government bond, maturity 02.12.15, 3.5%	14.0%
Krajbanka deposit, maturity 10.01.07	6.0%
Parex Banka deposit, maturity 10.01.07	5.9%
Hipoteku Banka deposit, maturity 10.01.07	5.9%
Nord/LB deposit, maturity 10.01.07	5.9%
Sampo Banka deposit, maturity 10.01.07	5.9%
Latvian T-bill, maturity 01.06.07	5.6%
Hipoteku Banka FRN, maturity 15.05.12	4.1%
Hipoteku Banka deposit, maturity 30.10.07	3.6%
BIG bond, maturity 15.06.08	3.4%

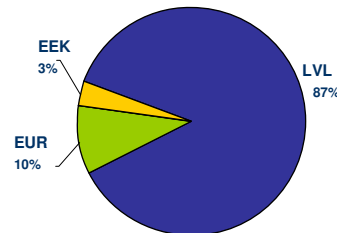
**Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas, kas tiek segtas no ieguldījumu plāna aktīviem**

No ieguldījumu plāna aktīviem tiek segta atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam un turētājbankai, kā arī citas izmaksas, kas saistītas ar ieguldījumu plāna darbību. Šo izmaksu kopējais apjoms pārskata ceturksnī bija Ls 25.

**Sadalījums pa aktīvu grupām**



**Valūtu sadalījums**



**Tirgus apskats**

2006. gada 3. ceturksnī ASV valsts obligāciju ienesīgums kritās

- Pasliktinājās dzīvojamo platību tirgus noskaņojums
- Sakarā ar sliktu dzīvojamo platību tirgus attīstību pavājinājās arī ražošanas sektora noskaņojums
- Līdz ar naftas cenas krišanos pazeminājās inflācijas rādītāji
- Darbaspēka tirgus joprojām ir spēcīgs un atbalsta patēriņa sektoru

Eiropas valstu ilgtermiņa obligāciju ienesīgums 2006. gada 3. ceturksnī spēcīgi kritās sakarā ar to, ka Federālo Rezervju banka beidza procentu likmju paaugstināšanas ciklu. Daudzi ekonomikas noskaņojuma rādītāji norādīja uz sezonālo eirozonas ekonomiskās aktivitātes kritumu. Valsts obligācijas atguva 2006. gada pirmajā pusē zaudēto. Tomēr nav pamata uzskatīt, ka ekonomikas izaugsmes tempa palēnināšanās būs ilgstoša.

Eiropas augsta procentu ienākuma obligāciju atdeve bija augstāka par investīciju kategorijas obligāciju tirgus vidējo sakarā ar labo procentu likmes ienesīgumu. Nekādas pazīmes neliecina par komercsabiedrību finanšu rādītāju pasliktināšanos. Investīciju kategorijas obligāciju ienesīgums bija tuvs valsts obligāciju ienesīgumam. 2006. gada 3. ceturksnī vidējā uzņēmumu obligāciju atdeve bija apmēram 2 - 3%. Augsta procentu ienākuma obligāciju atdeve atradās ienesīguma vērtību intervāla augšgalā.



2006. gada 3. ceturksnī jaunattīstības tirgus parāda vērtspapīru vidējais tirgus ienesīgums bija augstāks par visu citu nemainīgā ienākuma aktīvu kategoriju tirgus vidējo ienesīgumu

- Pieaugoša vēlme uzņemt risku uz dzīvā globālās ekonomikas izaugsmes fona un ASV procentu likmju kāpums uzskatāmi par šīs parādības cēloņiem
- Latīņamerika un Krievija gūst labumu no vidējām ražošanas izejvielu cenām, t.i., šo izejvielu eksports ļauj uzlabot valsts finanses un bez tam atstāj labvēlīgu ietekmi uz tiem ekonomikas sektoriem, kas orientēti uz iekšzemes pieprasījumu

### Finanšu tirgus perspektīvas

#### Naudas tirgus

- Šķiet, ka nākamajos mēnešos Latvijas procentu likmes saglabāsies,
- Laba procentu likmju starpība salīdzinājumā ar eiro procentu likmēm. Vietējās naudas tirgus likmes būs augstākas nekā eiro 10 gadu aizdevumu ienesīgums
- Tā kā pašreizējā naudas tirgus segmenta svars joprojām ir pārāk liels, mēs esam paredzējuši to samazināt

#### Valsts obligācijas

- ASV ekonomika piedzīvo laidenu "piezemēšanos, proti, mazāku inflāciju un lēnāku izaugsmes tempu, tomēr izaugsmes temps ir ātrāks, nekā sākumā tika paredzēts
- Eirozonas ekonomikas izaugsme turpinās mērenākā tempā
- Ilgtermiņa obligāciju ienesīgums varētu būt svārstīgs, zemākie rādītāji gaidāmi decembrī. Tā kā jau ir noticis spēcīgs valsts obligāciju pacēlums, rodas kārdinājums iegūt peļņu

Mēs pazeminājām nemainīga ienākuma vērtspapīru portfeļa termiņu, pārdodot EIB obligāciju un iegādājoties īstermiņa Latvijas valsts vekselus

Jaunattīstības valstu un augsta ienesīguma parādzīmes sniegs labu atdevi, jo ASV netiek novēroti jaušami recesijas un FRS likmju palielināšanas riski. Investoriem piemīt izteikta interese par riskantākiem aktīviem.

