



AS "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "Suprema Fondi"" ieguldījumu plāns "Rivjera" Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2006.gada 2. ceturksni

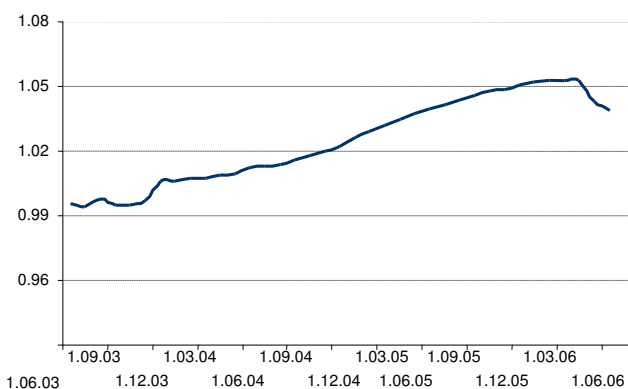
Pārvaldītājs: AS "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "Suprema Fondi"
Pārvaldnieka v.i.: Veikko Maripuu
Plāna nosaukums: "AS "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "Suprema Fondi"" ieguldījumu plāns "Rivjera"
Adrese: Vaļņu iela 1, Rīga, LV-1050, tālrunis: 7228148, fakss: 7357133, internetā: www.supremafondi.lv
Turētājbanka: AS "Hansabanka"

IEGULDĪJUMU POLITIKA

AS "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "Suprema Fondi"" ieguldījumu plāna "Rivjera" ieguldījumu politika ir ar vidēji zemu ienesīguma riska pakāpi. Plāna līdzekļi tiks izvietoti fiksētā ienākuma instrumentos (obligācijās) ar investīciju pakāpes kredītreitingu, noguldījumos kredītiestādēs ar investīciju pakāpes kredītreitingu, ieguldījumu apliecībās un kapitāla vērtspapīros (akcijās). Attīstīto valstu uzņēmumu akcijās tiks ieguldīti līdz 30% līdzekļu. Liela ieguldījumu daļa tiks veikta vadošo starptautisko līdzekļu pārvaldītāju ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībās.

DARBĪBAS REZULTĀTI

Ieguldījumu plāna daļas vērtības dinamika



Ieguldījumu plāna ienesīgums

	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	Kopš uzsākšanas
Periodā	-0.42%	-1.36%	-1.18%	-0.09%	3.86%
Gadā	-5.03%	-5.30%	-2.35%	-0.08%	1.26%

Ieguldījumu plāna daļas vērtības un plāna aktīvu vērtība

	Daļas vērtība	Portfeļa tirgus vērtība (LVL)
31.12.2005	1.0510176	36 923.91
31.03.2006	1.0528856	45 263.39
30.06.2006	1.0385877	51 123.09

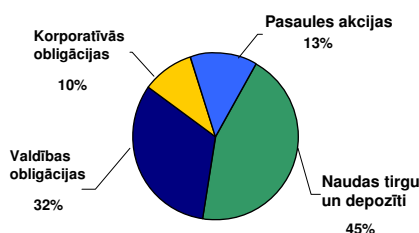
Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas, kas tiek segtas no ieguldījumu plāna aktīviem

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 169.27

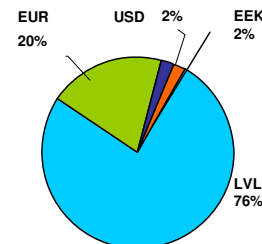
Ieguldījuma portfeļa struktūra

Top 10 ieguldījumi	Dzēšanas datums	Īpatsvars, %
LR 1 gada parādzīmes	01.06.2007	6.6%
LR 10 gadu obligācijas	02.12.2015	6.5%
Fidelity F.-Europ.Agressive Fund		4.1%
LR 6 mēnešu parādzīmes	22.09.2006	4.0%
Depozīts AS Latvijas Krājbanka	10.01.2007	4.0%
Depozīts AS LHZB	10.01.2007	4.0%
AS Parex banka 3Y bonds	04.03.2008	4.0%
Depozīts AS Latvijas Krājbanka	05.01.2010	3.2%
Depozīts AS LHZB	30.12.2009	3.1%
Depozīts AS SEB Latvijas Unibanka	30.12.2009	3.1%

Ieguldījumu veidi



Aktīvu sadalījums pa valūtām



Finanšu tirgu attīstības tendences

Finanšu tirgos gaidāmi svārstībām bagāti mēneši. Par galvenajiem riskiem uzskatāma augstāka inflācija un ekonomiskās izaugsmes tempa palēnināšanās. Mēs paredzam, ka otrā faktora ietekme nebūs sevišķi izteikta; arī inflācija ir īstermiņa problēma. Tuvākajos mēnešos Latvijas procentu likmes saglabāsies augstā līmenī, jo Latvijas banka paaugstinājusi rezerves kapitāla prasības komercbankām, tādējādi uzšūcot likviditāti vietējā tirgū. Eiropas valdību obligāciju cenas būs ASV Valsts kases ietekmē. FRS turpinot likmju paaugstināšanu, otrajā ceturksnī izaugsme palēnināsies un bondu ienesīgums kāps. Gadījumā, ja ekonomikas palēninājums būs vairāk nekā gaidīts, tirgus pārliecība par likmju pazemināšanas iespējamību var gūt virsroku pār inflācijas raizēm. Īstermiņa Eiropas un ASV valdības obligāciju cenu dinamika var atšķirties pateicoties pozitīvajai ekonomiskajai situācijai šai pusē Atlantijas okeāna. Eiropas ienesīguma kritums var tikt atlikts līdz vēlākam brīdim. Korporatīvo obligāciju riska prēmijām joprojām atrodies zemā līmenī, pastāv ievērojama korekcijas varbūtība. Baltijas akciju tirgum piemītis ierobežots svārstīgums, augšupejas potenciāls būs nenozīmīgs. Naudas plūsmas jaunattīstības tirgu virzienā saglabājas zemā līmenī; tuvāko mēnešu laikā tās diez vai palielināsies. Eiropā vērojamas atguves pazīmes, taču eiro kursa kāpums pret dolāru un tirgus vājā performance salīdzinot ar citām attīstītām valstīm to padara par vāriņu un svārstīgu. ASV biržās šobrīd ir labs brīdis akciju iegādei, it īpaši lielo uzņēmumu vērtspapīriem. Tomēr augšupejas potenciāls saglabāsies ierobežots līdz FRS paziņos par pauzi likmju paaugstināšanas ciklā.

Tirgus pārskats

2.cet. Eiropas valstu parādzīmju vidējais ienesīgums ir audzis par 20 bāzes punktiem

- Ienesīguma likne ir nobīdījies uz augšu
- Maijā akciju tirgus pieredzēja īstermiņa lejupvērstu korekciju, tādēļ investori masveidā vērsās pie obligācijām
- Ienesīgumam pieaugot, portfelim esam saglabājuši īsāku termiņstruktūru
- Korporatīvo obligāciju riska prēmijas, kas bija sarukušas gada pirmajos četros mēnešos, atguvās maijā un jūnijā
- Jaunattīstības tirgi piedzīvoja strauju lejupslīdi 2.cet. pēc iespaidīga kāpuma 1.cet.
- 2006.g.sākuma pieprasījums pēc fiksētā ienākuma vērtspapīriem krietni pārsniedza piedāvājumu
- Maijā jaunattīstības tirgū bija vērojama masīvā fiksētā ienākuma vērtspapīru izpārdošana
- Austrumeiropas obligācijas cieta visvairāk, jo vietējo valūtu un parādzīmju vērtība krita
 - Par virzītājspēkiem uzskatāma Ungārijas valdības finanšu nesakārtotība un Turcijas inflācijas problēmas

Akciju tirgi gadu bija aizsākuši ar izteiktu augšupeju gada pirmajos četros mēnešos, taču korekcija maijā un jūnijā izdzēsa iepriekšējos ieguvumus; vairāki indeksi nokrita zem gada sākuma līmeņa. Tirgi, ko pirms korekcijas uzskatīja par ienesīgākajiem, cieta visvairāk.

Mēs esam iegādājušies Latvijas valdības obligācijas (obligāciju ar dzēšanas termiņu 2015.g. un parādzīmi ar dzēšanas termiņu 2007.g. jūnijā). Papildu nopirkām divas korporatīvās obligācijas (BIG un Hipotēku banka). Akciju īpatsvars ir bijis samērā neitrāls; jaunie vērtspapīri iegādāti no akciju fondiem ar atšķirīgu ģeogrāfisko un nozares diversifikāciju.

