



**AS "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "Suprema Fondi"" ieguldījumu plāns "Rivjēra"
Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2006.gada 4. ceturksni**

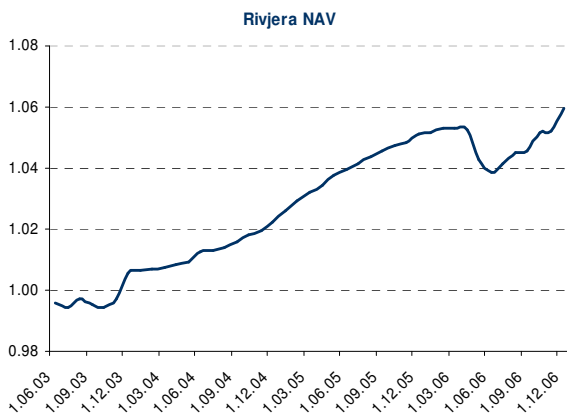
Pārvaldītājs: AS "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "Suprema Fondi"
Pārvaldnieks: Jūri Ummelas
Plāna nosaukums: "AS "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "Suprema Fondi"" ieguldījumu plāns "Rivjēra"
Adrese: Vaļņu iela 1, Rīga, LV-1050, tālrunis: 7228148, fakss: 7357133, internetā: www.supremafondi.lv
Turētājbanka: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

IEGULDĪJUMU POLITIKA

AS "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "Suprema Fondi"" ieguldījumu plāna "Rivjēra" 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.

PORTFEĻA PĀRSKATS

Ieguldījumu plāna daļas vērtības dinamika



IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA

Top 10 ieguldījumi	Īpatsvars, %
Latvian Government T-bill, termiņš 05.10.07	7.1%
Latvian Government T-bill, termiņš 20.04.07	5.2%
Latvian Government T-bill, termiņš 01.06.07	5.0%
Latvian Government bond, termiņš 02.12.15, 3.5%	4.6%
JPMFF Europe Strategic value	4.5%
JPM-US Dynamic A	3.9%
JPM EUR Dynamic	3.6%
Fidelity F.-European Aggressive Fund	3.4%
Krajbanka depozīts, termiņš 05.01.10	3.2%
Hipoteku Banka depozīts, termiņš 10.01.07	3.0%

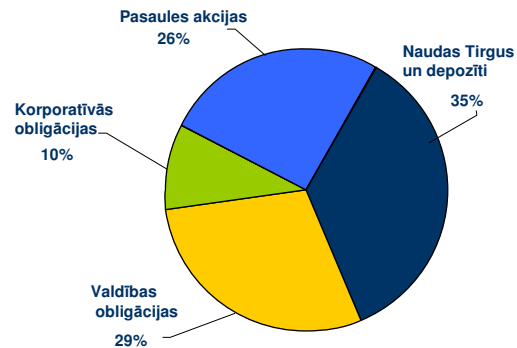
Rezultāti	1 mēnesis	3 mēneši	6 mēneši	1 gads	Kopš sākuma
ienesīgums	0.73%	1.34%	2.04%	0.83%	5.96%
ienesīgums (gadā)	8.91%	5.43%	4.08%	0.83%	1.67%

Datums	Daļas vērtība	Portfeļa tirgus vērtība (LVL)
31.12.2005	1.0510176	36 923.91
30.06.2006	1.0385877	51 123.09
30.09.2006	1.0457147	58 397.93
31.12.2006	1.0596348	68 095.15

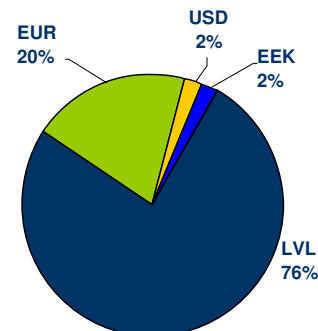
Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas, kas tiek segtas no ieguldījumu plāna aktīviem

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 LVL 182.03

Sadalījums pa aktīvu grupām



Valūtu sadalījums



Tirgus apskats

Eiropas Centrālā Banka paaugstināja procentu likmi par 25 procentpunktiem, tādējādi procentu likme sasniedza 3,5%, un ECB ir izteikusies, ka tā varētu uz laiku ieturēt pauzi, taču saglabā ierobežojošās monetārās politikas pastiprināšanas iespēju, ja pieaugs naudas piedāvājums un inflācijas kāpums un dolāra pastiprināšanās pret eiro izkropļos saimniecisko darbību.

Eiropas komercdarbības un ekonomikas vides noskaņojums bija nemainīgi spēcīgs un labāks, nekā tika sagaidīts, inflācija ir zema. Komercdarbības vides noskaņojumu atbalstīja naftas cenu kritums un patērētāju uzticēšanās sakarā ar labvēlīgajiem darbaspēka tirgus apstākļiem (krītošs bezdarba līmenis).

Decembrī ievērojami kritās Eiropas valdību obligāciju un investīciju līmeņa obligāciju ienesīgums, jo ASV un eirozonā uzlabojās kopējais ekonomikas vides noskaņojums.

Latvijas 1 - 6 mēnešu noguldījumu likmes kritās, jo Latvijas Banka ir pabeigusi darbības, kuru mērķis bija paaugstināt kapitāla pietiekamības prasības un pazemināt likviditāti.

Augsta ienesīguma eiroobligāciju atdeve pārsniedza valdību un investīciju līmeņa obligāciju atdevi, jo augstākas kuponu likmes kopā ar zemākiem obligācijas ilguma rādītājiem amortizē valdību obligāciju ienesīguma kritumu.

Mēs esam saglabājuši augstu naudas tirgus instrumentu svaru. fiksētā ienākuma vērtspapīru portfelim tika pievienotas arī Paritātes bankas hipotekārās obligācijas, BIG bankas, Latvijas valdības īstermiņa vekseli.

Globālo akciju tirgu sniegums bija ļoti labs sakarā ar prognozēm, ka Federālo rezervju banka varētu pazemināt procentu likmes sakarā ar naftas cenas pazemināšanos. ASV ekonomika piedzīvo t. s. "vieglo piezemēšanos"- zemāka inflācija un zemāks izaugsmes temps. Tas atstāj pozitīvu ietekmi uz komercsabiedrību rādītājiem, globālo likviditāti un komercsabiedrību novērtējumu.

Iegādājoties JP Morgan Europe Dynamic Fund, JP Morgan Europea Strategic Fund un ASV akciju klāstu ar JP Morgan US Dynamic A, esam palielinājuši Eiropas akciju svaru. Papildus portfeli dažādojam ar Morgan Stanley Global Brand and Merrill Lynch World Energy.

Finanšu tirgus perspektīvas

Mūsu nodoms ir palielināt mūsu portfeli akciju svaru, un mēs esam nolēmuši uzturēt augstu jaunattīstības tirgu akciju svaru. Fiksēta ienākuma vērtspapīru jomā mēs uzturam augstāku jaunattīstības tirgu parāda vērtspapīru svaru un zemāku augsta ienesīguma eiroobligāciju un valdību obligāciju svaru.

Latvijas noguldījumu likmes nodrošina augstāku atdevi, nekā eirozonas valdības obligāciju un naudas tirgus likmes, taču 1 - 6 mēnešu noguldījumu likmes jau kritās un kļūst nepievilcīgas. Sakarā ar to mēs dodam priekšroku 6 - 12 mēnešu noguldījumiem, nevis Latvijas valsts īstermiņa vekseliem.

Šķiet, ka sagaidāms Eiropas valdību un investīciju līmeņa obligāciju pārdošanas piedāvājumu pieplūdums. Mēs paredzam, ka valdību obligāciju ienesīgums varētu stabilizēties apmēram 4% līmenī.

Ieguldītājiem ir pozitīva attieksme pret ieguldījumiem augsta ienesīguma obligācijās, jo uzņēmumu peļņa saglabā ļoti augstu līmeni, tādējādi atbalstot kredītu tirgu. Starpība starp augsta ienesīguma obligāciju pirkšanas un pārdošanas cenām ir neliela, taču "ienākums" ir pievilcīgs. Nākamajos mēnešos mēs vēlamies ievērojami palielināt Baltijas valstu uzņēmumu obligāciju klāstu.

Mums ir pozitīva attieksme arī pret jaunattīstības tirgu parāda vērtspapīriem, jo šo aktīvu kategoriju atbalsta stabilā ekonomikas izaugsme un krītošā inflācija.

Mēs dodam īpašu priekšroku fondam Evli Ruble Debt, kas veic ieguldījumus Krievijas uzņēmumu, finanšu institūciju, reģionālo pašvaldību un vietējo pašvaldību emitētajās obligācijās. Krievijas obligāciju ienesīgums ir ļoti pievilcīgs (parasti 6 - 10% robežās), un šo obligāciju dzēšanas termiņi ir īsi - parasti 2 - 3 gadi, tādējādi to svārstīgums ir zemāks un tirgus vērtība nepiedzīvo krasas svārstības.

Saglabājas pozitīvas akciju tirgus perspektīvas

- Akciju tirgus novērtējums ir mērens, vispārējais akcijas vērtības un peļņas koeficients 2007. gadam sastāda apmēram 14. 2007. gada peļņa un novērtējums salīdzinājumā ar obligācijām ir pievilcīgs
- 2007. gadā globālās ekonomikas izaugsmes temps būs lēnāks, taču stabils
- Krītošās energoresursu cenas un obligāciju ienesīgums kopā ar spēcīgu akciju likviditāti atbalsta akciju tirgu
- Mērena ekonomikas cikla palēnināšanās gala rezultātā atstāj pozitīvu ietekmi uz akcijām, jo tiek izslēgti inflācijas riski, kas ļauj centrālajām bankām ievērot atvieglinātu monetāro politiku

