



AS "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "Suprema Fondi"" ieguldījumu plāns "Rivjēra" Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2007.gada 1. ceturksni

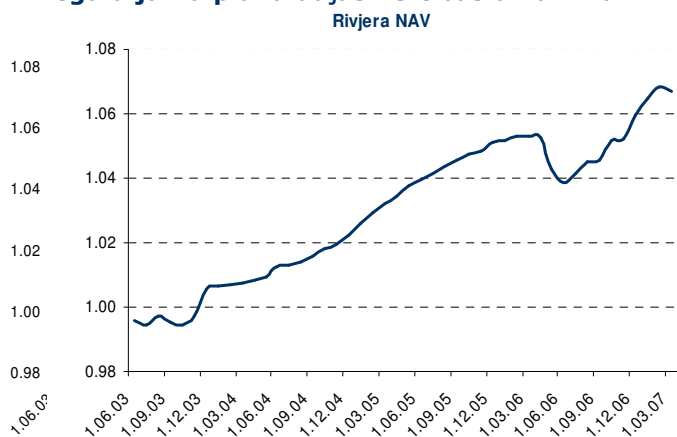
Pārvaldītājs: AS "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "Suprema Fondi""
 Pārvaldnieks: Jūri Ummelas
 Plāna nosaukums: "AS "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "Suprema Fondi"" ieguldījumu plāns "Rivjēra"
 Adrese: Vaļņu iela 1, Rīga, LV-1050, tālrunis: 7228148, fakss: 7357133, internetā:
www.supremafondi.lv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



Rezultāti	1 mēnesis	3 mēneši	6 mēneši	1 gads	Kopš sākuma
Ienesīgums	-0.13%	0.70%	2.05%	1.35%	6.70%
Ienesīgums (gadā)	-1.55%	2.89%	4.14%	1.35%	1.75%

Datums	Daļas vērtība	Portfeļa tirgus vērtība (LVL)
30.06.2006	1.0385877	51 123.09
31.12.2006	1.0596348	68 095.15
31.03.2007	1.0669975	76 755.62

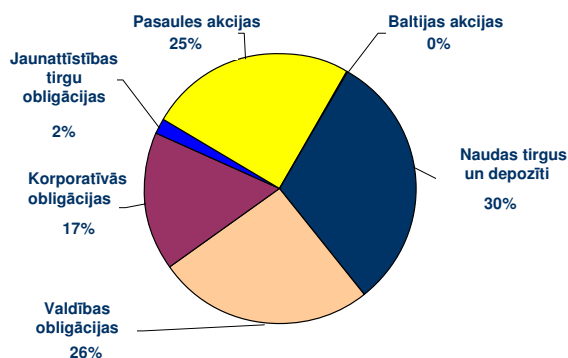
Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas, kas tiek segtas no ieguldījumu plāna aktīviem

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 235.18.

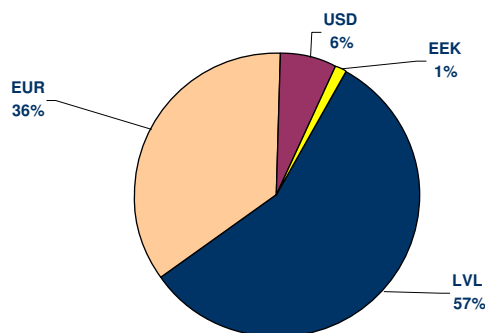
Ieguldījumu portfeļa struktūra

Top 10 ieguldījumi	Īpatsvars %
Latvian Government T-bill, termiņš 05.10.07	6.6%
Latvian Government T-bill, termiņš 20.04.07	4.9%
Latvian Government T-bill, termiņš 01.06.07	4.7%
Latvian Government bond, termiņš 02.12.15, 3.5%	4.2%
JPMFF Europe Strategic value	4.2%
Krajbankas ķīlu zīme, 31.01.2010	3.8%
JPM-US Dynamic A	3.7%
JPM EUR Dynamic	3.4%
Fidelity F.-European Aggressive Fund	3.1%
Morgan Stanley Global Brands	2.9%

Sadalījums pa aktīvu grupām



Valūtu sadalījums



Tirgus apskats

Latvijas obligāciju ienesīgums un naudas tirgus likmes galvenokārt bija 5 - 7% robežās. Reitingu aģentūras bija pazeminājušas kredītreitingus, tāpēc investorus uztrauca esošā situācija.

Eirozona valdību un investīciju kategorijas obligāciju apgrozījums bija negatīvs. Eirozonas makroekonomikas stāvoklis ir labs, situācija un darbaspēka tirgus ir stabils. Martā ienesīgums pieauga.

Eirozonas augsta ienesīguma obligāciju mēneša sniegums no jauna bija pozitīvs, jo akciju tirgi atgūvās pēc akciju izpārdošanas un investori no jauna sāka interesēties par riskantākām aktīvu kategorijām.

Pirmajā ceturksnī arī attīstības tirgu parāda vērtspapīri uzrādīja būtisku sniegumu. Krievijas uzņēmumu obligāciju kāpums izskaidrojams ar labu likviditāti. Citu attīstības tirgu kāpums izskaidrojams ar akciju tirgu kāpumu. Vairākas Āzijas valstis pazemina procentu likmes, tāda pati situācija vērojama arī Latīņamerikā.

Esam iegādājušies Arco Vara FRN obligāciju (termiņš 21.01.2011) un Baltikums obligāciju (termiņš 02.02.2010).

Akciju tirgi uzrādīja līdz šim zemāko 2007. gada līmeni un pēc tam no jauna sasniedza pozitīvu vērtību (šī gada griezumā).

Korekcija sākās Ķīnā un pārņēma arī citus akciju tirgus. Tirgi sāka atgūties marta otrajā pusē. Galvenais iemesls - preču cenu uzlabošanās, kā arī investoru cerības, ka 2007. gada otrajā pusē Federālo rezervju banka enerģiski pazeminās procentu likmes.

Mēs esam nolēmuši saglabāt nelielu akciju svāra pazeminājumu un esam investējuši īstermiņa fiksēta ienākuma aktīvu kategorijā.

Mēs plānojam uzturēt augstu naudas tirgus aktīvu kategorijas īpatsvaru, jo Latvijas procentu likmes ir augstas un Baltijas valstu komercuzņēmumu emitēto īstermiņa parāda instrumentu un komerczīmju vērtība ir ievērojami lielāka par Euribor.

Paredzams, ka 2007. gadā valdību obligāciju un investīciju kategorijas obligāciju ienesīgums būs augstāks par 4,1%. Tā kā Latvijas obligācijas ir nepastāvīgas, Latvijas valdības obligācijas būs pakļautas dažādiem riskiem. Mēs varētu nedaudz palielināt eirozonas valdību obligāciju īpatsvaru.

Sagaidāms, ka arī Eiropas augsta ienesīguma obligācijas uzrādīs ļoti labu sniegumu, galvenais risks ir akciju tirgus korekcija un uzņēmumu rezultātu pasliktināšanās. Tā kā mēs paredzam nepastāvīguma turpināšanos arī turpmākajās nedēļās, mēs plānojam izmantot situāciju, lai iepirktu augsta ienesīguma finanšu instrumentus.

Bez tam mēs dodam priekšroku arī attīstības tirgu obligācijām, investējot obligācijās, kuras emitējuši Krievijas uzņēmumi, finanšu institūcijas, reģionu un vietējās pašvaldības. Pievilcīgi ir arī citu reģionu parāda vērtspapīru attīstības tirgi.

Pašlaik mēs dodam priekšroku akcijām, jo

- Akciju ienesīgums ir augstāks nekā obligāciju ienesīgums
- Akciju tirgū ir izveidojies labs dzinējspēks
- ASV pazeminās inflācija, tādējādi nav sagaidāms procentu likmju paaugstinājums
- Eiropas ekonomikas izaugsme ir pārsteidzoši pozitīva, un saglabājas augsti patērētāju uzticēšanās indeksi. Eiropas Centrālā Banka (ECB) sakarā ar finanšu tirgus nemieriem ir paaugstinājusi procentu likmes, jo neuzskata to par izaugsmes risku

Tomēr pastāv arī dažas problēmas

- Bažas sakarā ar ASV apdzīvojamo platību tirgus nepārtraukto pasliktināšanos un pagaidām nezināmo šīs pasliktināšanās ietekmi uz ASV patērētājiem pašlaik liek mums atturēties no akciju svāra palielināšanas
- Joprojām iespējama vilšanās, ko varētu sagādāt makroekonomikas (galvenokārt ASV) un/vai uzņēmumu peļņas perspektīvas, jo šī vilšanās veicinātu tālāku globālo akciju tirgu nepastāvīgumu
- Īstermiņā investoru pārmērīgu optimismu ierobežo neskaidrība attiecībā uz centrālās bankas politiku, kā arī spriedze Vidējos Austrumos

