



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

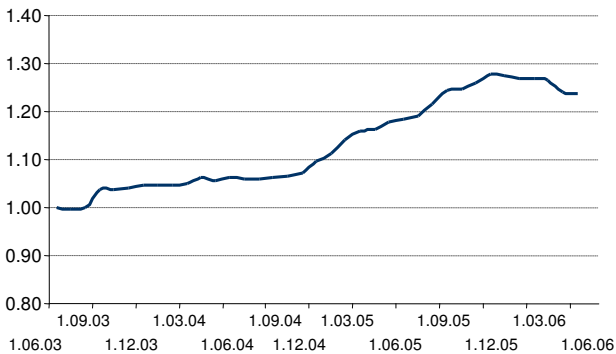
Pārvaldītājs: AS "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "Suprema Fondi""
Pārvaldnieka v.i.: Veikko Maripuu
Plāna nosaukums: "AS "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "Suprema Fondi"" ieguldījumu plāns "Safari"
Adrese: Vaļņu iela 1, Rīga, LV-1050, tālrunis: 7228148, fakss: 7357133, internetā: www.supremafondi.lv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

IEGULDĪJUMU POLITIKA

AS "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "Suprema Fondi"" ieguldījumu plāna "Safari" ieguldījumu politika ir ar vidēji augstu 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). Akcijās tiks ieguldīti līdz 30% līdzekļu, kas tiks ieguldīti Eiropas Savienības jauno dalībvalstu uzņēmumu akcijās. 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.	No uzsākšanas
Periodā	-0.32%	-2.62%	-3.17%	4.53%	23.70%
Gadā	-3.77%	-10.10%	-6.28%	4.53%	7.26%

Ieguldījumu plāna daļas vērtības un plāna aktīvu vērtība

	Daļas vērtība	Portfeļa tirgus vērtība (LVL)
31.12.2005	1.2774356	67 831.40
31.03.2006	1.2702498	96 627.53
30.06.2006	1.2369786	102 130.55

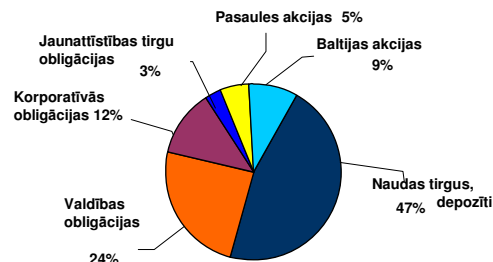
Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas, kas tiek segtas no ieguldījumu plāna aktīviem

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 320.68.

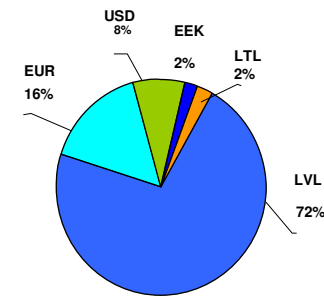
Ieguldījumu portfeļa struktūra

Top 10 ieguldījumi	Dzēšanas datums	Īpatsvars, %
LR 10 gadu obligācijas	02.12.2015	6.7%
LR 1 gada parādzīmes	01.06.2007	4.7%
Depozīts AS Latvijas Krājbanka	10.01.2007	4.4%
Depozīts AS LHZB	10.01.2007	4.4%
Fidelity European High Yield fund		3.4%
JPMF Emerg mkts bond fund		3.1%
Fidelity EUR bond fund		2.9%
Evli Euro Government bond fund		2.8%
Depozīts AS Parex banka	10.01.2007	2.7%
Depozīts DnB Nord bankā	10.01.2007	2.7%

Ieguldījumu veidi



Aktīvu sadalījums pa valūtām



Finanšu tirgu attīstības tendences

Eiropas valdību parādzīmju cenas atradīsies ASV Valsts kases ietekmē. FRS turpinot likmju paaugstināšanu, otrajā ceturksnī izaugsme palēnināsies un obligāciju ienesīgums kāps. Gadījumā, ja ekonomikas palēninājums būs vairāk nekā gaidīts, tirgos 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 parādzīmju riska prēmijas joprojām ir zemā līmenī, tādēļ korekcijas varbūtība ir liela.

Baltijas akciju tirgum piemīt ierobežots svārstīgums, augšupejas potenciāls būs nenozīmīgs. Naudas plūsmas jaunattīstības tirgu virzienā saglabājas zemā līmenī; tuvāko mēnešu laikā tās diez vai palielināsies.

Eiropā vērojama atgūšanās, taču eiro kursa kāpums pret dolāru un tirgus vājie rādītāji, salīdzinot ar citām attīstām valstīm, to padara par vārgu 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 līkne 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, atgūvās 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
- Pirmajos četros mēnešos akciju tirgi gada bija aizsākuši ar izteiktu augšupeju, 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 10 gadu (lielākais noguldījums Safari portfeli) un 1 gada Latvijas valsts obligācijas. Esam samazinājuši Baltijas akciju īpatsvaru, proti, Latvijas Kuģniecība, Snaige ORS un Ventspils Nafta.

