



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

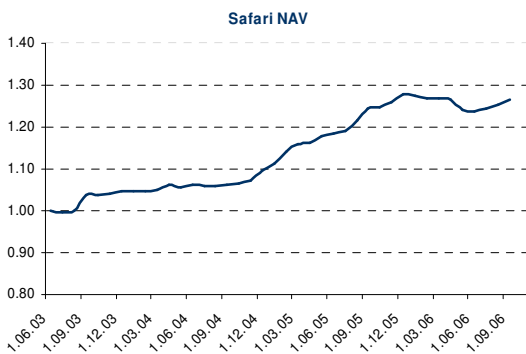
Pārvaldītājs: AS "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "Suprema Fondi""
Pārvaldnieks: Veikko Maripuu
Plāna nosaukums: "AS "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "Suprema Fondi"" ieguldījumu plāns "Safari"
Adrese: Vaļņu iela 1, Rīga, LV-1050, tālrunis: 7228148, fakss: 7357133, internetā: www.supremafondi.lv
Turētājbanka: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

PORTFEĻA PĀRSKATS

Ieguldījumu plāna daļas vērtības dinamika



| Rezultāti | 1 mēnesis | 3 mēneši | 6 mēneši | 1 gads | Kopš sākuma |
|-------------------|-----------|----------|----------|--------|-------------|
| ienesīgums | 1.03% | 2.27% | -0.41% | 1.68% | 26.51% |
| ienesīgums (gadā) | 13.25% | 9.33% | -0.81% | 1.68% | 7.42% |

| Datums | Daļas vērtība | Portfeļa tirgus vērtība (LVL) |
|------------|---------------|-------------------------------|
| 31.12.2005 | 1.2774356 | 67 831.40 |
| 30.06.2006 | 1.2369786 | 102 130.55 |
| 30.09.2006 | 1.2650992 | 117 244.33 |

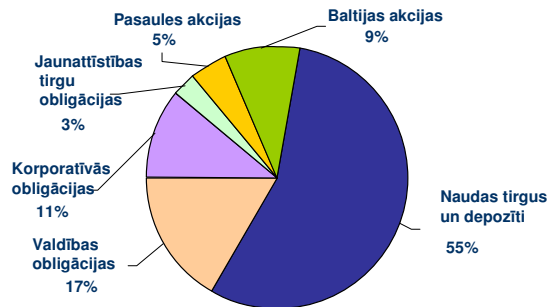
IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA

| Top 10 ieguldījumi | Īpatsvars, % |
|---|--------------|
| Latvian Government bond, maturity 02.12.15, | 5.7% |
| 3.5% | |
| Latvian T-bill, maturity 01.06.07 | 4.2% |
| Krajbanka depozīts, maturity 10.01.07 | 3.9% |
| Hipoteku Banka depozīts, maturity 10.01.07 | 3.8% |
| Hipoteku Banka depozīts, maturity 30.10.06 | 3.4% |
| Fidelity European High Yield bond fund | 3.1% |
| Baltika stock | 2.9% |
| JPMF Emerg mkts bond fund | 2.8% |
| SEB Unibanka depozīts 29.11.06 | 2.6% |
| Krajbanka depozīts, maturity 01.03.07 | 2.6% |

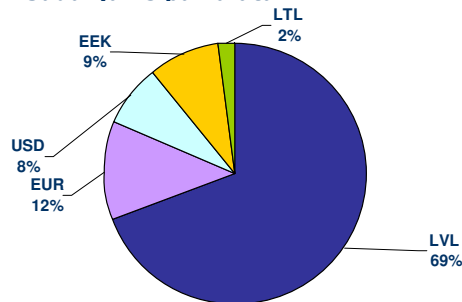
Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas, kas tiek segtas no ieguldījumu plāna aktīviem

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 216.58

Sadalījums pa aktīvu grupām



Sadalījums pa valūtām



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 patērīga 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

Pasaules akciju tirgi septembrī uzrādīja spēcīgu sniegumu un beidza mēnesi „zaļajā zonā”

- Naftas cena turpināja strauji kristies. Septembra beigās salīdzinājumā ar augusta sākumā piedzīvoto naftas cenu līmeni naftas cenu līmenis bija krities par vairāk nekā 26%
- Gan Eiropā, gan arī ASV ievērojami kritās obligāciju ienesīgums
- Makroekonomikas rādītāji liecina, ka globālā ekonomikas aktivitāte joprojām ir spēcīga, neskatoties uz vājāko ASV izaugsmi
- Federālo Rezervju banka līdz nākamajai sanāksmei ir atstājusi nemainītu procentu likmi 5.25%

Austrumeiropas (izņemot Baltijas republiku) tirgi septembrī bija visvājāko tirgu skaitā

- Politiskā krīze Polijā un Ungārijā ietekmēja noskaņojumu, un visi galvenie Centrālās Eiropas un Austrumeiropas tirgi septembri beidza "sarkanajā zonā”
- Krītošās ražošanas izejvielu cenas atstāja nelabvēlīgu ietekmi uz Krievijas akciju tirgu. RTS indekss septembrī nokritās līdz 4.7%
 - Tomēr tie sektori, kas ir atkarīgi no iekšzemes izaugsmes, pieauga. RTS-2 indekss pieauga par 1.1%
 - Mēs ieguldām aktīvus Evli Greater Russia, kuras etalons ir RTS-2

Spēcīgā ekonomikas izaugsme neapšaubāmi ir galvenais iespaidīgās Baltijas reģiona akciju tirgus izaugsmes cēlonis 2006. gada 3. ceturksnī

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

Saglabājas pozitīvas akciju tirgus perspektīvas

- Sadalot akcijas, mēs dodam priekšroku jaunattīstības tirgiem un vienlaikus samazinām Eiropas akciju apjomu. Mēs saglabājam neitrālu ASV un Japānas akciju izvietojumu
- Pozitīvie ekonomikas nosacījumi un pievilcīgie vērtējumi atbalsta jaunattīstības tirgu akcijas un ilgtermiņā nodrošina cenu kāpumu
- Japānas akcijas gūst labumu no nepārtrauktās ekonomikas atveseļošanās, taču globālās ekonomikas attīstības tempa palēnināšanās varētu atstāt negatīvu iespaidu uz Japānas ekonomiku, kas ir atkarīga no eksporta
- ASV tirgi varētu pārspēt savus Eiropas kolēģus, jo Federālo Rezervju banka ir uz laiku apturējusi kavējošās fiskālās politikas ciklu, bet paredzams, ka ECB turpinās paaugstināt bāzes procentu likmes
- Relatīvās Eiropas akciju novērtējuma priekšrocības ir zudušas, jo pēdējo četrus gadus laikā Eiropas akciju vērtība ir augstāka par tirgus vidējo

Atdzīvošanās, kas Baltijas valstu akciju tirgū sākās no augusta, varētu turpināties.

- Tirgū aktīvi darbojas investori, kas veic ieguldījumus mazumtirdzniecībā
- Pazīmes liecina, ka pēc krasas ārvalstu investoru skaita samazināšanās maijā ārvalstu investori sāk atgriezties tirgū

Spēcīgs makroekonomikas rādītāju atbalsts veicina to akciju tirdzniecību, kas ir atkarīgas no patērētāju noskaņojuma: Baltika, Apranga, Tallin Department Store, Saku Brewery, PTA, Panevežio Statybos Trestas

Grupa Olympic Entertainment – jauns pirmais publiskais piedāvājums oktobrī

- Pirmo reizi Baltijas republiku biržu vēsturē publiskais piedāvājums tiek organizēts visu triju Baltijas valstu investoriem
- Grupa OE plāno kotēt savas akcijas Tallinas Fondu biržā
- Pirmā publiskā piedāvājuma mērķis atbilst Grupas stratēģiskajiem plāniem nodrošināt tālāku Grupas darbības paplašināšanos attīstību Austrumeiropas un Centrālās Eiropas tirgos. Galvenais plānotās darbības paplašināšanas virziens ir Centrālā Eiropa

