



Suprema/EVLI ieguldījumu plāns "Safari" Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2004.gada 3.ceturksni

Pārvaldītājs: AS "Ieguldījumu Sabiedrība "Suprema Fondi"
Pārvaldnieks: Rolands Klincis
Plāna nosaukums: "Suprema/EVLI" ieguldījumu plāns "Safari"
Adrese: Vaļņu iela 1, Rīga, LV-1050, tālrunis: 7228148, fakss: 7357133, internetā: www.supremafondi.lv
Turētājbanka: AS "Hansabanka"

IEGULDĪJUMU POLITIKA

SUPREMA/ EVLI 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. Šāda ieguldījumu politika ilgtermiņā nodrošina ienesīguma līmeni, kas ir augstāks par konservatīvo ieguldījumu politiku.

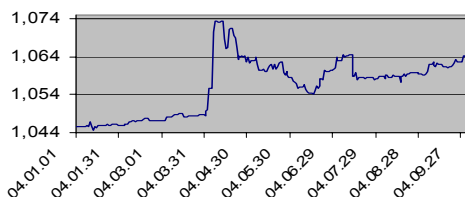
DARBĪBAS REZULTĀTI

Ekonomiskā vide

- 3. ceturkšņa pasaules ekonomikas attīstības tempi nedaudz pierima: ekonomiskā aktivitāte samazinājās gandrīz visā pasaulē, izņemot attīstības valstis. Palēninājās ASV un Japānas ekonomikas tempi. Eiro zonas ekonomikas stāvoklis joprojām ir trausls. Turpinās izaugsme Āzijas reģionā.
- Visās trijās Baltijas valstīs ekonomikas izaugsme un potenciāls saglabājas augstā līmenī. Izaugsmi galvenokārt nodrošina spēcīgs vietējais pieprasījums un uzlaboti ārējie apstākļi. Taču arī inflācijas spiediens Baltijas valstīs saglabājas.
- Visumā eiro joprojām ir spēcīgāks par ASV dolāru.
- Salīdzinot ar gada sākumu, procentu likmes pasaulē sasniedza augstāko līmeni jūnija beigās un kopš tā laika ir kritušas.
- Latvijas Banka cenšas savaldīt inflācijas spiedienu, kā rezultātā pēdējo trīs mēnešu laikā kopēja likviditāte Latvijas finanšu sistēmā ir pazeminājusies.
- Starptautisko kredītreitingu aģentūru Standard & Poor's un Moody's piešķirtais Latvijas reitings ir attiecīgi A- un A2.
- Pasaules akciju tirgos rezultāti bija viduvēji. Vislabākos rezultātus uzrādīja Japāna un attīstības valstis. Baltijas akciju tirgus bija pieklusis. Tirgi sevišķi bija mazinājušies vasaras mēnešos un lēnām sākt atdzīvoties tikai augusta sākumā.

Ieguldījumu plāna daļas vērtības izmaiņas 2004. gadā

Tika veikti vairāki pirkšanas/pārdošanas darījumi ar vērtspapīriem, kuru rezultātā daļas vērtība svārstījās.



Plāna daļas vērtība 3. ceturkšņa beigās, ir pieaugusi par 0.19%, sasniedzot 1.0632623.

Ieguldījumu plāna ienesīgums (gada procentos)

Darbības rezultāts	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	No uzsākšanas
Pieaugums	0,15%	0,19%	1,42%	2,34%	6,33%
Ienesīgums ¹	4,59%	0,75%	2,81%	2,31%	4,82%

Ieguldījumu plāna daļas vērtības un plāna aktīvu vērtība

	30.06.2004.	30.09.2004.	Izmaiņa (%)
Daļas vērtība	1.0612216	1.0632623	0.19%
Aktīvu vērtība	15652	20 014	27.87%

¹ Ienesīguma gada procentu likme ir aprēķināta, lietojot ACT/360 metodi

Attīstības tendences

Ģeopolitiskā nestabilitāte, politiska neskaidrība un augstās enerģijas cenas līdz 2004. gada beigām būs galvenie riska faktori, kas bremzēs investīcijas uzņēmumu attīstībā un jaunu darba vietu radīšanā. Tiek prognozēts, ka ekonomikas izaugsmes tempi ASV kļūs mērenāki, bet Eiropas ekonomikā būs ierobežots pieaugums, savukārt, turpināsies izaugsme Āzijā.

Īstermiņā optimistiskas tendences var turpināties fiksēto instrumentu tirgū un ir iespējams turpmāks ASV obligāciju cenas pieaugums. Sagaidāms, ka īstermiņā eirozonas obligāciju cenas celsies. Tiek prognozēts, ka ilgtermiņā obligāciju tirgū atkal parādīsies lejupejoša tendence. Augošas procentu likmes ASV var negatīvi ietekmēt attīstības valstu fiksētā ienesīguma tirgus.

Kaut arī akciju tirgi ir atguvušies pēc sliktajiem rezultātiem augusta vidū, investori joprojām ir uzmanīgi attiecībā uz tuvāko nākotni: 3. ceturkšņa ekonomiskie rezultāti noteiks tirgus tendences nākamajiem pāris mēnešiem. Visaptverošs skatiens uz topošajiem Eiropas akciju tirgiem liek domāt, ka cenas jau ir izlīdzinājušās. Kamēr ekonomikas pieaugums Baltijas valstīs ir ievērojams, dažas vietējās akcijas tomēr ir pievilcīgas uz relatīvās cenas pamata. Sagaidāms, ka tirgus aktivitāte pieaugs visās Baltijas valstu biržās.

Ieguldījumu plāna pārvalde

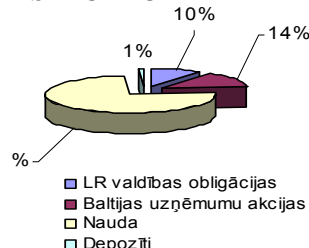
Lai optimizētu darbības rezultātus, pārvaldītājs pieņēma lēmumu atcelt atlīdzību pārvaldītājam līdz šī gada beigām.

Ceturkšņa laikā tika nopirkta Snaige un Lietuvas Telekomas akcijas, kā arī tika samazinātas Eesti Telekom, Norma un Tallinna Kaubamāja akciju pozīcijas. Kā arī tika nopirkta LR valdības obligācijas ar dzēšanas termiņu 14.02.2013.

INVESTĪCIJU PORTFEĻA STRUKTŪRA

Aktīvu sadalījums:

10% ir ieguldīti LR parādzīmēs, 14% - akcijās, 75% - norēķinu kontā, 1% - depozītos. Salīdzinot ar 2. ceturkšņa beigām, akciju portfelis samazinājās, savukārt obligāciju portfelis palielinājās.



Ģeogrāfiskais sadalījums

85.6% no plāna līdzekļiem ir ieguldīti Latvijas bankās un Latvijas emitentu vērtspapīros. Lietuvas un Igaunijas vērtspapīros ir ieguldīti attiecīgi 8% un 6.4% no plāna līdzekļiem.

