



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

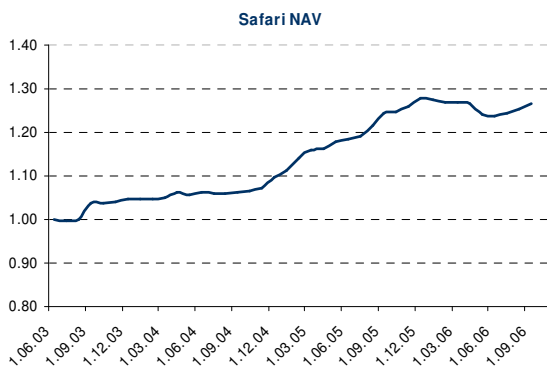
Pārvaldītājs: AS "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "Suprema Fondi"
 Pārvaldnieks: Veikko Maripuu
 Plāna nosaukums: "AS "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "Suprema Fondi"" ieguldījumu plāns "Safari"
 Adrese: Valņu iela 1, Rīga, LV-1050, tālrunis: 7228148, fakss: 7357133, internetā: www.supremafondi.lv
 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	1.79%	5.70%	8.10%	4.68%	33.72%
Ienesīgums (gadā)	23.19%	24.60%	16.71%	4.68%	8.56%

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
31.12.2006	1.3372107	133 981.91

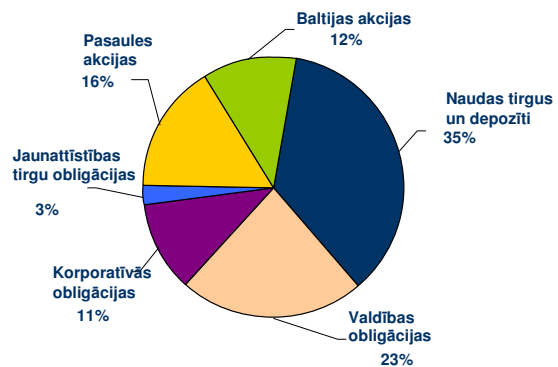
Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas, kas tiek segtas no ieguldījumu plāna aktīviem

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 239.84

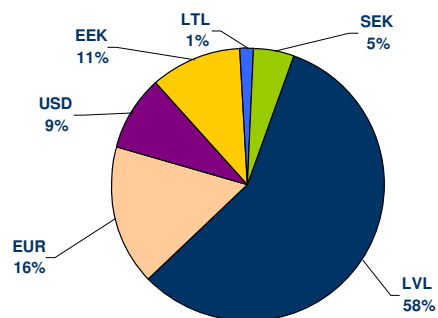
IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA

Top 10 ieguldījumi	Īpatsvars, %
Latvian Government T-bill, termiņš 05.10.07	5.8%
Latvian Government bond, termiņš 02.12.15, 3.5%	4.8%
East Capital Russia Fund	4.8%
Hansa Russian Equity E-Unit	4.6%
Latvian T-bill, termiņš 01.06.07	3.7%
Krājbanka depozīts, termiņš 10.01.07	3.4%
Hipotēku Banka depozīts, termiņš 10.01.07	3.4%
MLIIF-Latin American Fund-USD A	3.1%
Hipotēku Banka depozīts, termiņš 28.02.07	3.0%
Hansabanka Moneymarket Fund	2.9%

Sadalījums pa aktīvu grupām



Sadalījums pa valūtām



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 pausi, 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. Beidzās Baltikums obligāciju termiņš.

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.

Mēs esam devuši priekšroku Baltijas valstu, Krievijas un Latīņamerikas vērtspapīriem un uzturējam relatīvi augstu šo reģionu vērtspapīru klāstu.

Jaunattīstības tirgu atdeve ir bijusi augstāka par attīstīto tirgu sniegumu. To savā ziņā var izskaidrot arī ar tā saucamo "gada beigu sindromu", jo ieguldītāji iegādājās fondus sakarā ar to, ka gandrīz katru gadu decembrī to vērtība kāpj. Iegādājoties Hansa Russian Equity un East Capital Russia Equity Fund mēs palielinājām Krievijas akciju klāstu, savukārt Latīņamerikas svars tika palielinājis Merrill Lynch Latin American Equity.

Spēcīgā ekonomikas izaugsme neapšaubāmi ir galvenais iespaidīgo Baltijas reģiona fondu tirgu ienākumu cēlonis. Vismaz pāris tuvākajos gados pilnīgi noteikti sagaidāms augsts visu Baltijas valstu tautsaimniecības izaugsmes temps, ko atbalsta zemās patēriņa aizdevumu likmes un vidējās darba samaksas pieaugums.

Baltijas fondu tirgus pieauga pat straujāk nekā citu jaunattīstības valstu fondu tirgi, vislielāko pensiju fonda portfeļa pieaugumu 2006.gada 4.ceturksnī sasniedza Tallinn Department Store ar 78% un Merko Ehitus ar 25%. 2006.gada oktobrī mēs par ļoti saprātīgu cenu iegādājāmies Merko Ehitus un šobrīd mums jau ir izdevies gūt labumu. Tāpat portfelī tika pievienotas nopirktās Ventspils Naftas, Grindex un AS PTA Grupp akcijas.

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 krītas 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 krāsas svārstības.

Saglabājas pozitīvas akciju tirgus perspektīvas

- Akciju tirgus novērtējums ir mērens, vispārējais akcijas vērtības un peļņas koeficients 2007. gadam sastāda apmēram 14 x 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 spēcīgo 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

Mēs uzskatām, ka jaunattīstības tirgu sniegums ir pievilcīgs

- Daudzās valstīs ekonomikas attīstības pamatrādītāji ir spēcīgāki nekā jebkad agrāk
- Inflācijas samazināšanās un krītošās procentu likmes atbalsta jaunattīstības valstu ekonomiku
- Uzņēmumu sektora rentabilitāte ir spēcīga
- Pieaug iekšzemes patēriņš
- Neraugoties uz augstāku izaugsmes profilu, vērtspapīru emisijas diskonts joprojām ir izteikti lielāks par vidējo

Baltijas valstu tirgus uzrāda samērā labvēlīgus rezultātus, jo saglabājas pozitīvās tendences

- Vairumā Baltijas valstu fondu vērojams pieplūdums, un tie neko nerealizē
- Ziemeļvalstu, Polijas un Vācijas fondi sāk pievērst lielāku uzmanību Baltijas valstu reģionam
- Mums ir pamats uzskatīt, ka plašākas (institucionālo) ieguldītāju aprindas tieši pašlaik sāk pievērst lielāku uzmanību Baltijas valstu reģionam, un pašlaik mēs prognozējam pieaugošu interesi un virzītājspēku veidošanos (ieplūde arī uzlabo likviditāti)
- Nākamo pakāpienu uz augšu droši vien motivēs 2006. gada rādītāji
- Uz reģiona akciju tirgu pozitīvu ietekmi atstāja naudas ieplūde no "Mažeiķu Naftas" darījuma pēc obligātā konkursa piedāvājuma
- Mēs pašlaik galvenokārt koncentrēsimies uz patēriņa sektoru, jo salīdzinājumā ar citiem sektoriem visi šī sektora ekonomikas rādītāji atbalsta strauju izaugsmes tempu.

