

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

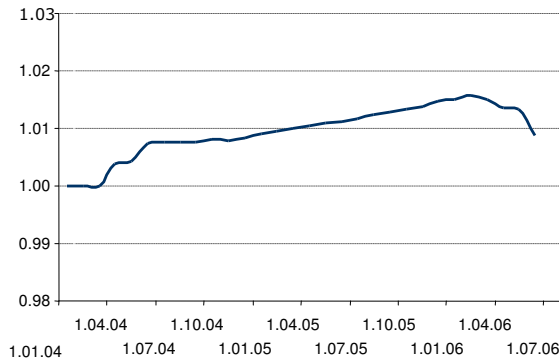
Pārvaldītājs: AS "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "Suprema Fondi""  
Pārvaldnieka v.i.: Veikko Maripuu  
Plāna nosaukums: AS "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "Suprema Fondi"" ieguldījumu plāns "Jūrmala"  
Adrese: Vaļņu iela 1, Rīga, LV-1050, tālrunis: 7228148, fakss: 7357133, internetā: [www.supremafondi.lv](http://www.supremafondi.lv)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

**IEGULDĪJUMU POLITIKA**

AS "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "Suprema Fondi"" ieguldījumu plāna "Jūrmala" ieguldījumu politika ir konservatīva ar zemu ienesīguma riska pakāpi. Plāna līdzekļi tiks izvietoti tikai fiksētā ienākuma instrumentos (obligācijās) ar investīciju pakāpes kredītreitingu, noguldījumos kredītiestādēs ar investīciju pakāpes kredītreitingu, kā arī fondu ieguldījumu apliecībās, kas investē līdzekļus tikai minētajos instrumentos. Plāna ieguldījumu politika neparedz noteiktas līdzekļu izvietojuma proporcijas pa ģeogrāfiskiem reģioniem, tomēr uzsvars tiks likts uz ieguldījumiem Eiropas ekonomiskās zonas valstīs, ASV un Latvijā.

**DARBĪBAS REZULTĀTI**

**Ieguldījumu plāna daļas vērtības dinamika**



**Ieguldījumu plāna ienesīgums**

	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	No uzsākšanas
Periodā	-0.44%	-0.60%	-0.59%	-0.24%	0.88%
Gadā	-5.23%	-2.38%	-1.19%	-0.24%	0.36%

**Ieguldījumu plāna daļas vērtības un plāna aktīvu vērtība**

	Daļas vērtība	Portfeļa tirgus vērtība (LVL)
31.12.2005	1.0148202	5 268.80
31.03.2006	1.0148988	6 881.85
30.06.2006	1.0088284	7 405.06

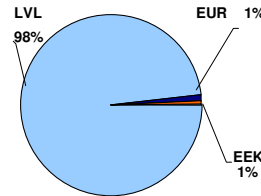
**Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas, kas tiek segtas no ieguldījumu plāna aktīviem.**

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 51.70

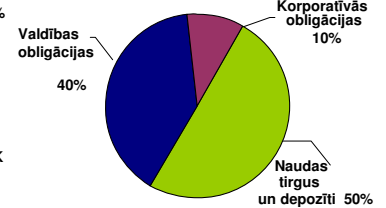
**Ieguldījumu portfeļa struktūra**

Top 10 ieguldījumi	Dzēšanas datums	Īpatsvars, %
LR 10 gadu obligācijas	02.12.2015	16.7%
LR 6 mēnešu parādzīmes	22.09.2006	9.3%
Depozīts AS Latvijas Krājbanka	10.01.2007	6.9%
Depozīts AS Parex banka	10.01.2007	6.9%
Depozīts AS LHZB	10.01.2007	6.9%
Depozīts DnB Nord bankā	10.01.2007	6.9%
Depozīts AS Sampo banka	10.01.2007	6.8%
LR 1 gada parādzīmes	01.06.2007	6.5%
AS LHZB ķīlu zīmes	15.05.2012	4.8%
BIG 2 gadu obligācijas	15.06.2008	3.9%

**Ieguldījumu veidi**



**Aktīvu sadalījums pa valūtām**



**Finanšu tirgu attīstības tendences**

Finanšu tirgos gaidāmi svārstībām bagāti mēneši. Par galvenajiem riskiem uzskatāma augstāka inflācija un ekonomiskās izaugsmes tempa palēnināšanās. Mēs paredzam, ka otrā faktora ietekme nebūs sevišķi izteikta; arī inflācija ir īstermiņa problēma.

Tuvākajos mēnešos Latvijas procentu likmes saglabāsies augstā līmenī, jo Latvijas banka paaugstinājusi rezerves kapitāla prasības komercbankām, tādējādi uzsūcot likviditāti vietējā tirgū.

Eiropas valdību obligāciju 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 būt virsroku pār inflācijas raizēm. Īstermiņa Eiropas un ASV valdības obligāciju cenu dinamika var atšķirties pateicoties pozitīvajai ekonomiskajai situācijai šai pusē Atlantijas okeānam. Euro ienesīguma kritums var tikt atlikts līdz vēlākam brīdim. Korporatīvo obligāciju riska prēmijām joprojām atrodies zemā līmenī, pastāv ievērojama korekcijas varbūtība.

Esam palielinājuši Latvijas valdības fiksētā ienākuma vērtspapīru īpatsvaru, iegādājoties divus instrumentus – ilgtermiņa obligāciju ar dzēšanas termiņu 2015.gadā un īstermiņa parādzīmi ar dzēšanas termiņu 01.06.07. Papildus tam, portfelim pievienojām divas korporatīvās obligācijas: BIG 2 gadu obligācijas un Hipotēku bankas 6 gadu mainīgās likmes ķīlu zīmes.

**Tirgus pārskats**

2.cet. Eiropas valstu parādzīmju vidējais ienesīgums ir audzis par 20 bāzes punktiem

- Ienesīguma līkne ir nobīdījusies uz augšu
- Maijā akciju tirgus pieredzēja īstermiņa lejupvērstu korekciju, tādēļ investori masveidā pievērsās obligācijām
- Ienesīgumam pieaugot, portfelim esam saglabājuši īsāku termiņstruktūru

Korporatīvo obligāciju riska prēmijas, kas bija sarukušas gada pirmajos četros mēnešos, maijā un jūnijā atguvas. Jaunattīstības tirgi piedzīvoja strauju lejupslīdi 2.cet. pēc iespaidīga kāpuma 1.cet.

- 2006. g. sākuma pieprasījums pēc fiksētā ienākuma vērtspapīriem krietni vien pārsniedza piedāvājumu
- Maijā jaunattīstības tirgū bija vērojama masīva fiksētā ienākuma vērtspapīru izpārdošana
- Austrumeiropas obligācijas cieta visvairāk, jo krita vietējo valūtu un parādzīmju vērtība
  - Par virzītājspēkiem uzskatāma Ungārijas valdības finanšu nesakārtotība un Turcijas inflācijas problēmas

