

## AS "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "Suprema Fondi"" ieguldījumu plāns "Jūrmala" Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2007.gada 1.ceturksni

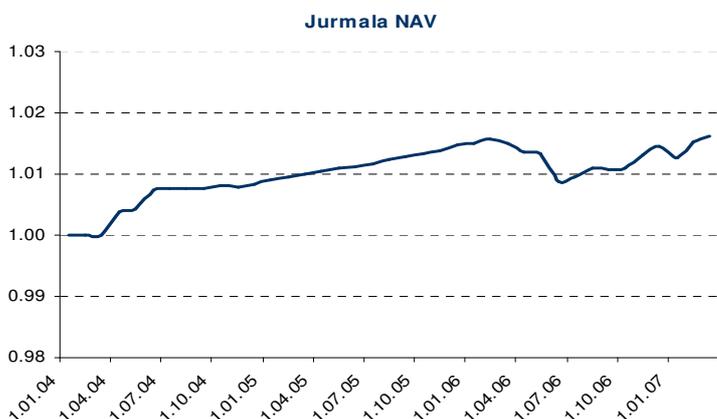
Pārvaldītājs: AS "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "Suprema Fondi""  
 Pārvaldnieks: Jūri Ummelas  
 Plāna nosaukums: AS "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "Suprema Fondi"" ieguldījumu plāns "Jūrmala"  
 Adrese: Vaļņu iela 1, Rīga, LV-1050, tālrunis: 7228148, fakss: 7357133, internetā:  
[www.supremafondi.lv](http://www.supremafondi.lv)  
 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.

### PORTFEĻA PĀRSKATS

#### Ieguldījumu plāna daļas vērtības dinamika



### Ieguldījumu portfeļa struktūra

Top 10 ieguldījumi	Īpatsvars %
Latvian Government bond, termiņš 02.12.15, 3.5%	10.0%
Parex Banka depozīts, termiņš 14.01.08	7.7%
Hansabanka depozīts, termiņš 11.01.08	7.0%
Arco Vara FRN, 21.01.2011	6.2%
Krajbanka depozīts, termiņš 11.01.08	6.0%
SEB Unibanka depozīts, termiņš 11.01.08	5.7%
Hipoteku Banka depozīts, termiņš 11.01.08	5.5%
Latvian Government T-bill, termiņš 20.04.07	5.2%
Latvian Government T-bill, termiņš 01.06.07	4.3%
Latvian Government T-bill, termiņš 06.10.07	4.2%

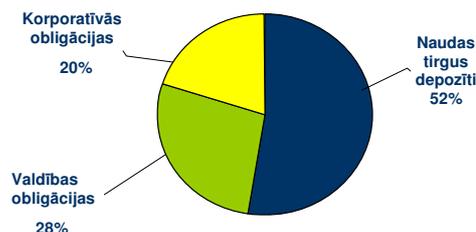
Rezultāti	1 mēnesis	3 mēneši	6 mēneši	1 gads	Kopš sākuma
Ienesīgums	0.09%	0.18%	0.55%	0.14%	1.63%
Ienesīgums (gadā)	1.11%	0.72%	1.11%	0.14%	0.50%

Datums	Daļas vērtības	Portfeļa tirgus vērtība (LVL)
30.06.2006	1.0088284	7 405.06
31.12.2006	1.0144853	9 522.42
31.03.2007	1.0162708	11 554.45

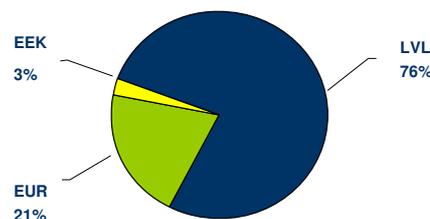
### Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas, kas tiek segtas no ieguldījumu plāna aktīviem

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 60.53.

### Sadalījums pa aktīvu grupām



### Valūtu sadalījums



## Tirgus apskats

Latvijas obligāciju ienesīgums un naudas tirgus likmes galvenokārt bija 5 - 7% robežās. Reitingu aģentūras bija pazeminājušas kredītreitingus, tāpēc investorus uztrauca esoša situācija.

Eirozonas valdību un investīciju kategorijas obligāciju apgrozījums bija negatīvs. Eirozonas makroekonomikas stāvoklis ir labs, situācija un darbaspēka tirgus ir stabils. Martā ienesīgums pieauga.

Eirozonas augsta ienesīguma obligāciju ceturkšņa ienesīgums no atkal bija pozitīvs. Akciju tirgi atguvās pēc akciju izpārdošanas un investori no jauna sāka interesēties par riskantākām aktīvu kategorijām.

Pēdējā ceturksnī attīstības tirgu parāda vērtspapīri uzrādīja būtisku sniegumu. Krievijas uzņēmumu obligāciju kāpums izskaidrojams ar labu likviditāti. Citu attīstības tirgu kāpums izskaidrojams ar akciju tirgu kāpumu. Vairākas Āzijas valstis pazemina procentu likmes, tāda pati situācija vērojama arī Latīņamerikā.

Portfelis galvenokārt sastāv no depozītiem un īstermiņa Latvijas valdības parādzīmēm, ka arī Baltijas uzņēmumu ķīlas zīmēm un parādzīmēm ar mainīgu likmi. Šo īstermiņa ieguldījumu dēļ portfeļa stratēģija ir noturīga pret procentu likmju izmaiņām Latvijā un Eirozonā.

Esam iegādājušies Arco Vara FRN obligāciju (termiņš 21.01.2011) un Baltikums obligāciju (termiņš 02.02.2010). Naudas tirgus īpatsvars ir augsts pievilcīgo procentu likmju dēļ.

## Finanšu tirgus perspektīvas

Mēs plānojam uzturēt augstu naudas tirgus aktīvu kategorijas īpatsvaru, jo Latvijas procentu likmes ir augstas un Baltijas valstu komercuzņēmumu emitēto īstermiņa parāda instrumentu un komerczīmju vērtība ir ievērojami lielāka par Euribor.

Paredzams, ka 2007. gadā valdību obligāciju un investīciju kategorijas obligāciju ienesīgums sasniegs 4%, tomēr pastāv neliels ka ienesīgums samazināsies, tāpēc nav vēlams paturēt šos instrumentus portfelī.

Sagaidāms, ka arī Eiropas augsta ienesīguma obligācijas uzrādīs ļoti labu sniegumu, galvenais risks ir akciju tirgus korekcija un uzņēmumu rezultātu pasliktināšanās. Tā kā mēs paredzam nepastāvīguma turpināšanos arī turpmākajās nedēļās, mēs plānojam izmantot situāciju, lai iepirktu augsta ienesīguma finanšu instrumentus.

Dodam īpašu priekšroku Evli Rouble Debt fondam, kas veic investīcijas fiksēta ienākuma vērtspapīros – Krievijas uzņēmumu, pašvaldību, finanšu institūciju u.c. rubļu nomināla obligācijās. Krievijas rubļu obligāciju peļņa ir pievilcīga (parasti 6-10%); obligācijas ir īstermiņa (bieži 2-3 gadi) – tāpēc fonda svārstīgums ir zems.

Mēs atkal plānojam investēt Latvijas depozītos pievilcīgu (5-8%) procentu likmju dēļ.

