



# GE Money Fondi

## GE Money pensiju plāns "Blūzs"

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2008.gada 3.ceturksni

### Vispārējās ziņas

**Līdzekļu pārvaldītājs:** IPS "GE Money Asset Management"

**Plāna pārvaldnieks:** Oļegs Koržeņevskis

**Turētājbanka:** AS "GE Money Bank"

**Darbības sākums:** 2006.gada 29.jūnijs

**Atlīdzība par pārvaldīšanu:** maks. 1,38% gadā

### Ieguldījumu politika

Plāna ieguldījumu politika ir konservatīva. Plāna līdzekļi, galvenokārt, tiek ieguldīti valsts, pašvaldību, komercsabiedrību obligācijās un noguldījumos kredītiestādēs. Ieguldījumu riska līmenis ir samērā zems. Šī plāna mērķis ir panākt veikto iemaksu vērtības saglabāšanu un palielināšanu ilgtermiņā, kas ļautu Plāna dalībniekam nākotnē saņemt lielāku vecuma pensiju, nekā piedaloties tikai pensiju sistēmas pirmajā līmenī.

### Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums

2008.gada 3.ceturksnī GE Money pensiju plāna "Blūzs" (turpmāk tekstā – PLĀNS) neto aktīvi pieauga par LVL 373 414 un sasniedza LVL 826 533 apmēru. Dalībnieku skaits palielinājās par 1 086 cilvēkiem un pārskata perioda beigās sastādīja 4 172 cilvēku.

Pārskata ceturksnī PLĀNA daļas vērtība pieaugusi par 0,89%, kas ir būtiski vairāk par konservatīvo plānu vidējo svērto ienesīguma likmi nozarē, kas bija -0,04%. Pusgada rezultāti arī ir labāki par vidējiem (1,92% pret 1,37%). Tomēr jāņem vērā, ka labāku priekšstatu par PLĀNA pārvaldīšanas rezultātiem dod dati par ilgākiem laika periodiem un PLĀNA vidējais ienesīgums pēdējo 2 gadu laikā arī pārsniedz nozares vidējus rezultātus.

Pārskata periodā PLĀNA ieguldījumu portfeļa struktūrā būtiski pieauga bankas termiņnoguldījumu daļa – uz perioda beigām depozītu īpatsvars bija 49,0%. Bez tam, septembra beigās 27,8% no kopējiem aktīviem bija investēti valsts obligācijās, 14,3% – korporatīvajās obligācijās un 0,3% – hipotekārās obligācijās. Lielākā ieguldījumu daļa (86,8%) tika veikta Latvijā, pārējie 12,2% – Krievijā. Ieguldījumi latos sastādīja 85,4%, ieguldījumi eiro – 14,6%. Vidējais svērtais ienesīgums ceturksņa beigās bija 6,69%, bet vidējais svērtais atlikušais termiņš līdz dzēšanai – 2,8 gadi.

Pārskata periodā jau diezgan ilgu laiku notiekoša finanšu krīze saasinājās. Nerimstošs finanšu aktīvu vērtības samazinājums noveda līdz situācijas, kad lielas finanšu institūcijas gan ASV, gan Eiropā zaudēja sava kapitāla ievērojamu daļu. Lielākos no tiem izdevās izglābt faktiski nacionalizējot (hipotekāro kredītu sniedzējus Fannie Mae un Freddie Mac, apdrošinātāju AIG), bet dažiem bija ļauns nogrimt, piemēram ASV vienai no lielākajiem investīciju bankām Lehman Brothers. Pasaules finanšu sistēmā iestājas uzticības krīze. Samazinoties iespējai piesaistīt finansējumu, investori bija spiesti pārdot finanšu instrumentus, kas pieprasījuma trūkuma apstākļos noveda pie stiprā finanšu aktīvu cenas krituma. Kredītresursu pieejamības samazinājums atspoguļojās straujā LIBOR likmes pieaugumā, kas uzsākās septembra vidū, kad sešu mēnešu likme divu nedēļu laikā pieauga no 3,001% līdz 3,981% (pieaugums par 33%), bet gada likme pieauga no 2,988% līdz 3,963%. Euro tirgus likmes arī pieauga, bet pieaugums nebija tik straujš: sešu mēnešu EURIBOR no 5,130% līdz 5,377%, gada EURIBOR – no 5,390% līdz 5,495%. Latvijas naudas tirgus likmes lielāko pārskata perioda daļu svārstījās nenozīmīgi, bet septembra beigās uzsākās kārtējais likmju lēcienis: pārskata perioda beigās sešu mēnešu RIGIBOR bija 8,01%, gada RIGIBOR – 8,72%. Atgādināsim, ka tirgus procentu likmes pieaugums noved pie obligāciju cenu samazinājumam. Faktiski obligāciju cenas nokritās vēl vairāk, jo paaugstinājās arī prēmija, kuru investori pieprasa par riska uzņemšanos.

Nākamajos periodos, visticamāk, saglabāsies un attīstīsies esošās tendences attiecībā uz dalībnieku skaita un PLĀNA aktīvu apjoma pieaugumu, kas ļaus pārvaldniekam iespējami efektīvāk realizēt PLĀNA investīciju politiku. Būtiskas izmaiņas PLĀNA portfeļa struktūrā netiek plānotas.



# GE Money Fondi

## GE Money pensiju plāns "Blūzs"

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2008.gada 3.ceturksni

### Galvenie rādītāji

Ieguldījumu plāna daļas un aktīvu vērtība

	30.06.2008	30.09.2008
Daļas vērtība, LVL	1,0715662	1,0808634
Aktīvu vērtība, LVL	453 119	826 533

Ieguldījumu plāna ienesīgums\*

	Pēdējos 3 mēn.	Pēdējos 6 mēn.	Pēdējā gadā	Pēdējos 2 gados**	Kopš darbības sākuma**
GE Money pensiju plāns "Blūzs"	0,89%	1,92%	3,83%	3,52%	3,51 %
Nozares vidējais	-0,04%	1,37%	3,96%	3,07%	

\* - Pieaugums periodā.

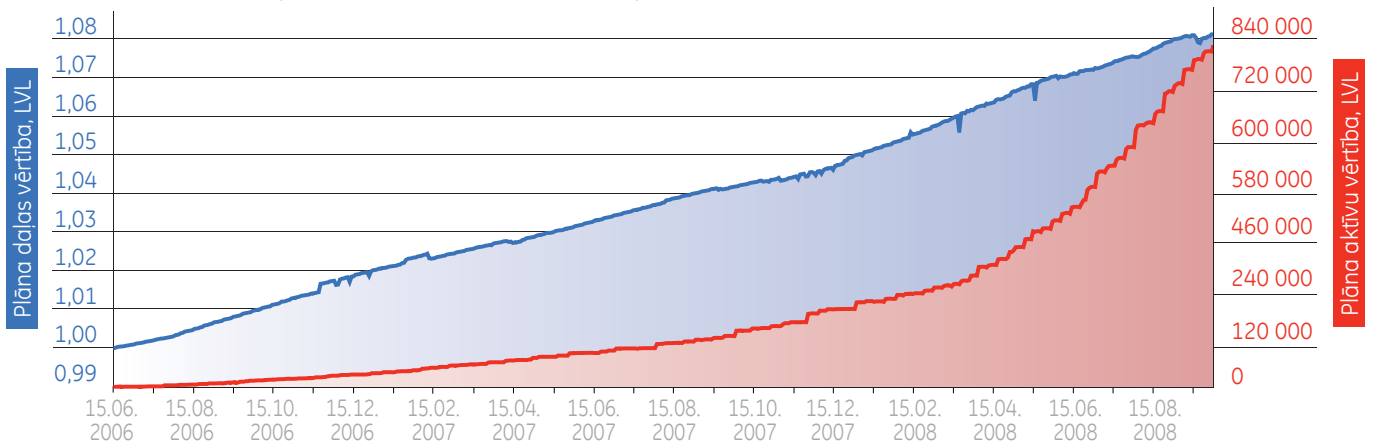
\*\* - Gada izteiksmē, izmantojot ACT/365 metodi.

### Lielākie ieguldījumi

Finanšu instruments		Īpatsvars, %
LR 10 gadu obligācijas 3,5%	02.12.2015	<b>23,86</b>
Termiņnoguldījums Swedbank	11.09.2009	<b>9,11</b>
VTB eiroobligācijas 8,25%	30.06.2011	<b>4,36</b>
Transneft eiroobligācijas 5,381%	27.06.2012	<b>3,36</b>
Termiņnoguldījums Aizkraukles bankā	04.08.2009	<b>3,70</b>

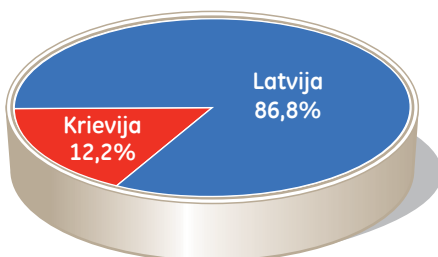
Finanšu instruments		Īpatsvars, %
LR 5 gadu obligācijas 5,0%	03.11.2011	<b>3,20</b>
Termiņnoguldījums Hipotēku bankā	22.08.2009	<b>3,05</b>
Gazprom eiroobligācijas 5,136%	22.03.2017	<b>3,00</b>
Termiņnoguldījums Parex bankā	31.07.2009	<b>2,82</b>
Termiņnoguldījums Nordea bankā	07.07.2010	<b>2,59</b>

### Ieguldījumu plāna daļas vērtības un aktīvu izmaiņas



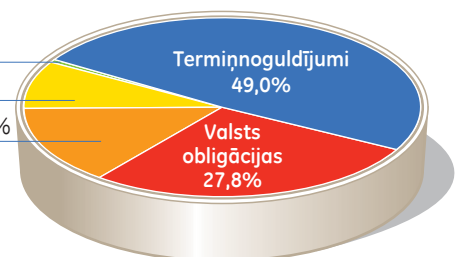
### Plāna ieguldījumu struktūra

Geogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc finanšu instrumentu veidiem

Ķīlu zīmes 0,3%  
 Naudas līdzekļi 8,6%  
 Korporatīvās obligācijas 14,3%



### Pārvaldīšanas izmaksas

Pārskata periodā no Plāna aktīviem tika segtas izmaksas LVL 1 934,68 apmērā, tai skaitā atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam sastādīja LVL 1 639,59 un atlīdzība turētājbankai – LVL 295,09.