



GE Money Fondi

GE Money pensiju plāns "Blūzs"

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2008.gada 4.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 4.ceturksnī GE Money pensiju plāna "Blūzs" (turpmāk tekstā – PLĀNS) neto aktīvi pieauga par LVL 883 111 un sasniedza LVL 1 709 644 apmēru. Dalībnieku skaits palielinājās par 2 094 cilvēkiem un pārskata perioda beigās sastādīja 6 266 cilvēku.

Pārskata ceturksnī PLĀNA daļas vērtība pieaugusi par 0,80%, kas ir būtiski vairāk par konservatīvo plānu vidējo svērto ienesīguma likmi nozarē, kas bija -0,95%. Pusgada rezultāti arī ir labāki par vidējiem (1,67% pret -0,84%). 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 nedaudz pieauga bankas termiņnoguldījumu daļa – uz perioda beigām depozītu īpatsvars bija 51,5%. Bez tam, decembra beigās 13,1% no kopējiem aktīviem bija investēti valsts obligācijās, 10,5% - korporatīvajās obligācijās un 0,1% - hipotekārās obligācijās. Lielākā ieguldījumu daļa (90%) tika veikta Latvijā, pārējie aktīvi tika sadalīti starp Krieviju (6,3%) un Igauniju (3,8%). Ieguldījumi latos sastādīja 89,4%, ieguldījumi eiro – 10,6%. Vidējais svērtais ienesīgums ceturksnā beigās bija 9,09%, bet vidējais svērtais atlikušais termiņš līdz dzēšanai – 2 gadi.

Pārskata periodā notika ļoti daudz nozīmīgu notikumu ne tikai korporatīva līmenī, bet arī valsts mēroga. Latvijā par galveno un viskaļāko ziņu var nosaukt Parex bankas nacionalizāciju, kuru pēc PLĀNA pārvaldnieka uzskata varētu nominēt uz Gada notikumu Latvijā. Kopumā, notikumus gan Latvijā, gan pārējā pasaulē var raksturot kā reakciju uz 3.ceturksnī iestājušos aso likviditātes un uzticības krīzi. Vadošo centrālo banku vadības krasi atvieglēja monetāro politiku, agresīvi samazinot bāzes likmes. Valdības visā pasaulē lielā steigā izstrādāja ekonomikas glābšanas plānus, kuros paredzēja apjomīgas finanšu resursu injekcijas. Rezultātā naudas resursi kļuva lētāki, kas nekavējoties atspoguļojās LIBOR likmju samazinājumā. Sešu mēnešu LIBOR likme samazinājās no 3,981% līdz 1,775% (kritums par 55%), bet gada likme nokrita no 3,963% līdz 2,025%. Euro tirgus likmes arī samazinājās, kaut gan ar zināmu atpalikšanu: sešu mēnešu EURIBOR no 5,377% līdz 3,000%, gada EURIBOR – no 5,495% līdz 3,085%. Latvijas naudas tirgus likmes parādīja kardināli citu tendenci: pārskata periodā sešu mēnešu RIGIBOR pieauga no 8,01% līdz 9,98% (pieaugums par 25%), gada RIGIBOR – no 8,72% līdz 10,80% (pieaugums par 24%). 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 uzņemšanu.

Negatīva ziņa PLĀNA dalībniekiem ir pēdējā laikā pieaugošie politiskie riski pensiju sistēmai. Pārskata periodā stājās spēkā grozījumi „Valsts fondēto pensiju likumā”, kas paredz 2009.gadā samazināt iemaksas 2. pensiju līmenī. Nav izslēgts, ka arī turpmāk valdība pieņems lēmumus, kas samazinās 2. līmeņa plānos iemaksāto līdzekļu apjomu un ierobežos shēmas dalībnieku iespējas uzkrāt papildus pensijas kapitālu.

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.



GE Money Fondi

GE Money pensiju plāns "Blūzs"

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2008.gada 4.ceturksni

Galvenie rādītāji

Ieguldījumu plāna daļas un aktīvu vērtība

	30.09.2008	30.09.2008
Daļas vērtība, LVL	1,0808634	1,0894586
Aktīvu vērtība, LVL	826 533	1 709 644

Ieguldījumu plāna ienesīgums*

	Pēdējos 3 mēn.	Pēdējos 6 mēn.	Pēdējā gadā	Pēdējos 2 gados**	Kopš darbības sākuma**
GE Money pensiju plāns "Blūzs"	0,80%	1,67%	3,85%	3,40%	3,48%
Nozares vidējais	-0,95%	-0,84%	2,18%	2,46%	

* - Pieaugums periodā.

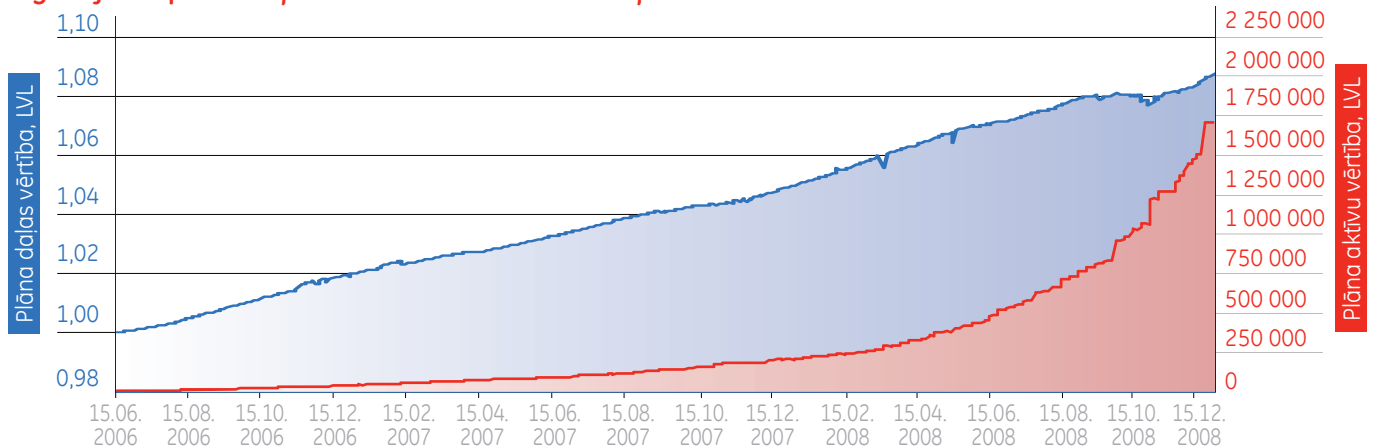
** - Gada izteiksmē, izmantojot ACT/365 metodi.

Lielākie ieguldījumi

Finanšu instruments		Īpatsvars, %
LR 3 mēnešu parādzīmes	20.03.2009	20,56
LR 10 gadu obligācijas 3,5%	02.12.2015	11,24
Termiņnoguldījums Danske Bank	20.10.2009	5,68
Termiņnoguldījums Swedbank	11.09.2009	4,50
Termiņnoguldījums DnB Nord	02.10.2009	4,18

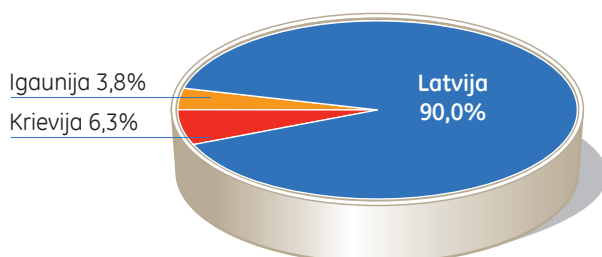
Finanšu instruments		Īpatsvars, %
Eesti Energia eiroobligācijas 4,5%	18.11.2020	3,79
Termiņnoguldījums Swedbank	06.11.2009	2,50
Termiņnoguldījums Danske Bank	21.12.2009	2,47
Termiņnoguldījums Nordea	29.10.2009	2,38
VTB eiroobligācijas 8,25%	30.06.2011	2,15

Ieguldījumu plāna daļas vērtības un aktīvu izmaiņas

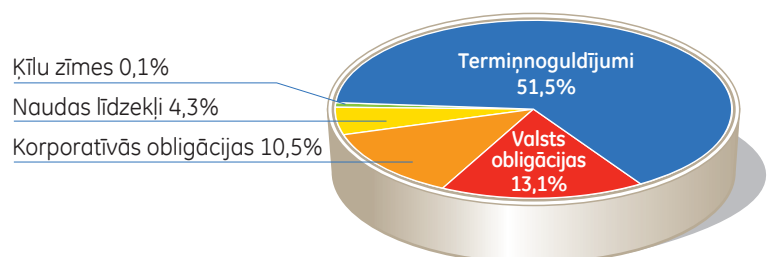


Plāna ieguldījumu struktūra

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc finanšu instrumentu veidiem



Pārvaldīšanas izmaksas

Pārskata periodā no Plāna aktīviem tika segtas izmaksas LVL 4 472,97 apmērā, tai skaitā atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam sastādīja LVL 3 142,76 un atlīdzība turētājbankai par Plāna līdzekļu glabāšanu – LVL 565,69.