



# GE Money Fondi

## GE Money pensiju plāns "Blūzs"

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2009.gada 1.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 plāna prospektu var saņemt jebkurā VSAA nodaļā vai IPS "GE Money Asset Management" birojā pēc adreses: Aspazijas bulvārī 24, Rīgā, LV-1050.

### 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

2009.gada 1.ceturksnī GE Money pensiju plāna "Blūzs" (turpmāk tekstā – PLĀNS) neto aktīvi pieauga par LVL 2 154 486 un sasniedza LVL 3 864 130 apmēru. Dalībnieku skaits palielinājās par 4 181 cilvēkiem un pārskata perioda beigās sastādīja 10 447 cilvēku.

Pārskata ceturksnī PLĀNA daļas vērtība pieaugusi par 1,58%, kas ir manāmi mazāk par konservatīvo plānu vidējo svērto ienesīguma likmi nozarē (2,12%). Tomēr jāņem vērā, ka labāku priekšstatu par PLĀNA pārvaldīšanas rezultātiem sniedz dati par ilgākiem laika periodiem un PLĀNA vidējais ienesīgums gan par pēdējiem 6 mēnešiem, gan par vienu, gan par diviem gadiem pārsniedz nozares vidējos rezultātus.

Pārskata periodā PLĀNA ieguldījumu portfeļa struktūrā strauji pieauga naudas līdzekļu un samazinājās valsts obligāciju īpatsvars – līdz 23% un 24% attiecīgi. Jāatzīmē, ka naudas līdzekļu pieaugumam par iemeslu bija straujš ienākošo līdzekļu pieaugums tieši pirms atskaites datuma nevis pārvaldnieka apzinātā rīcība. Bez tam, decembra beigās 48,2% no kopējiem aktīviem bija izvietoti termiņnoguldījumos, 4,8% - korporatīvajās obligācijās un 0,1% - hipotekārās ķīlu zīmēs. Lielākā ieguldījumu daļa (85,8%) tika veikta Latvijā, pārējie aktīvi tika sadalīti starp Krieviju (2,9%), Igauniju (1,7%) un jauno valsti PLĀNA ieguldījumu portfeli – Vāciju (9,6%). Ieguldījumi latos sastādīja 77,3%, eiro – 22,7%. Jāpiebilst, ka investīcijas eiro nominētos finanšu instrumentos pārskata periodā divkāršojās, kas izskaidrojams ar pārvaldnieka vēlmi vairāk diversificēt PLĀNA portfeli pēc valūtas. Portfelī iekļauto finanšu instrumentu vidējais svērtais ienesīgums ceturksņa beigās bija 5,77%, bet vidējais svērtais atlikušais termiņš līdz dzēšanai – 1,21 gads.

Pārskata periodā notika ļoti daudz nozīmīgu notikumu ne tikai korporatīvā līmenī, bet arī valsts mērogā. Latvijā par galveno un visvairāk apspriežamo ziņu var nosaukt valdības cīņu par kredītu saņemšanu no Starptautiskā Valūtas fonda, Eiropas Komisijas un citiem kreditoriem, kā arī budžeta deficīta samazināšanu. Tas viss notiek uz IKP un inflācijas samazinājuma, kā arī bezdarba palielināšanās fona. Kopumā notikumus gan Latvijā, gan pārējā pasaulē var raksturot kā pasaules finanšu krīzes turpinājumu. Zināmas cerības uz labāko vadošo pasaules valstu rīcības koordināciju krīzes pārvarēšanai pārskata perioda beigās tika saistīti ar gaidāmo G-20 samitu Londonā.

ASV Federālā Rezerve praktiski izsmēļ savas iespējas stimulēt ekonomiku samazinot bāzes procentu likmi, bet Eiropas Centrālā banka agresīvi turpināja to darīt un pārskata periodā samazināja bāzes refinansēšanas likmi no 2,50% līdz 1,25%. Sešu mēnešu LIBOR likme pārskata periodā nedaudz koriģējās no 1,775% līdz 1,736%, bet gada likme arī būtiski nesamazinājās (no 2,025% līdz 1,972%). Euro tirgus likmes samazinājās straujāk un daudz agresīvāk: sešu mēnešu EURIBOR nokrita no 3,000% līdz 1,670% (samazinājums par 44%), gada EURIBOR – no 3,085% līdz 1,812% (- 41%). Latvijas naudas tirgus likmes sekoja pasaules likmju tendencēm: pārskata periodā sešu mēnešu RIGIBOR koriģējās no 9,98% līdz 9,44%, gada RIGIBOR – no 10,80% līdz 10,02%. Atgādināsim, ka tirgus procentu likmes samazinājums noved pie obligāciju cenu palielināšanas.

Negatīvā ziņa PLĀNA dalībniekiem ir pēdējā laikā pieaugošie politiskie riski pensiju sistēmai. Tika pieņemts lēmums samazināt iemaksas no 8% līdz 2%, kas nozīmē, ka shēmas dalībnieku iespējas uzkrāt papildus pensijas kapitālu ir nopietni samazinājušas.

Nākamajos periodos, visticamāk, saglabāsies un attīstīsies esošās tendences attiecībā uz PLĀNA dalībnieku skaita pieaugumu. Savukārt, PLĀNA aktīvu apjoma pieaugums var kļūt lēnāks iemaksas apjoma samazināšanas rezultātā.



# GE Money Fondi

## GE Money pensiju plāns "Blūzs"

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2009.gada 1.ceturksni

### Galvenie rādītāji

Ieguldījumu plāna daļas un aktīvu vērtība

	30.12.2008	31.03.2009
Daļas vērtība, LVL	1,0894586	1,1067184
Aktīvu vērtība, LVL	1 709 644	3 864 130

Ieguldījumu plāna ienesīgums\*

	Pēdējos 3 mēn.	Pēdējos 6 mēn.	Pēdējā gadā	Pēdējos 2 gados**	Kopš darbības sākuma**
GE Money pensiju plāns "Blūzs"	1,58%	2,39%	4,30%	3,85%	3,75%
Nozares vidējais	2,12%	1,47%	3,22%	3,86%	

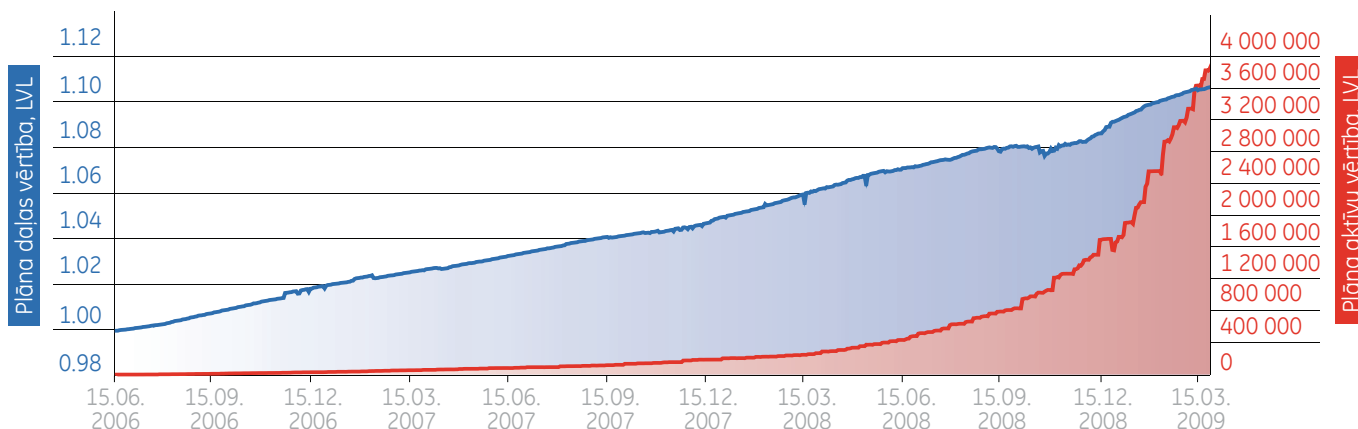
\* - Pieaugums periodā. \*\* - Gada izteiksmē, izmantojot ACT/365 metodi. Līdzšinējais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

### Lielākie ieguldījumi

Finanšu instruments		Īpatsvars, %
Vācijas 5 gadu obligācijas 3,25%	02.02.2010	<b>9,60</b>
LR 6 mēnešu parādzīmes	21.08.2009	<b>7,50</b>
Terminnoguldījums SEB bankā	09.06.2009	<b>6,26</b>
LR 10 gadu obligācijas 3,5%	02.12.2015	<b>5,04</b>
Terminnoguldījums Danske Bank	20.10.2009	<b>2,58</b>

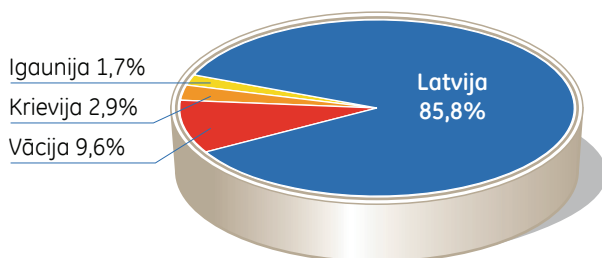
Finanšu instruments		Īpatsvars, %
Terminnoguldījums Nordea	10.02.2010	<b>2,15</b>
Terminnoguldījums Swedbank	11.09.2009	<b>2,03</b>
Terminnoguldījums Danske Bank	10.02.2010	<b>2,02</b>
Terminnoguldījums DnB Nord	02.10.2009	<b>1,88</b>
Eesti Energia eiroobligācijas 4,5%	18.11.2020	<b>1,72</b>

### Ieguldījumu plāna daļas vērtības un aktīvu izmaiņas

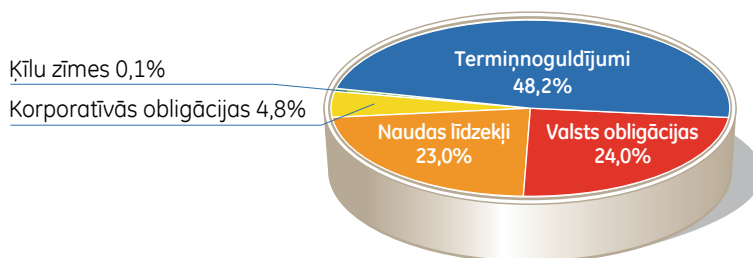


### Plāna ieguldījumu struktūra

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc finanšu instrumentu veidiem



### Pārvaldīšanas izmaksas

Pārskata periodā no Plāna aktīviem tika segtas izmaksas LVL 9 127,78 apmērā, tai skaitā atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam sastādīja LVL 6 818,19 un atlīdzība turētājbankai par Plāna līdzekļu glabāšanu – LVL 1 308,50.