



# GE Money Pensija

## GE Money pensiju plāns "Blūzs"

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2009.gada 2.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 2.ceturksnī GE Money pensiju plāna "Blūzs" (turpmāk tekstā – PLĀNS) neto aktīvi pieauga par LVL 1 334 508 un sasniedza LVL 5 198 638 apmēru. Dalībnieku skaits palielinājās par 2 344 cilvēkiem un pārskata perioda beigās sastādīja 12 791 cilvēku.

Pārskata ceturksnī PLĀNA daļas vērtība pieaugusi par 0,93%, kas ir manāmi mazāk par konservatīvo plānu vidējo svērto ienesīguma likmi nozarē (1,69%). Finanšu krīzes apstākļos PLĀNA pārvaldnieks izvēlējās pieturēties pie visai konservatīvas ieguldījumu stratēģijas, ievērojami palielinot investīcijas drošās valsts parādzīmēs. Tomēr jāņem vērā, ka labāku priekšstatu par PLĀNA pārvaldīšanas rezultātiem sniedz dati par ilgākiem laika periodiem un PLĀNA ienesīgums gan par vienu, gan par diviem un trijiem gadiem kopumā atbilst nozares vidējiem rezultātiem.

Pārskata periodā PLĀNA ieguldījumu portfeļa struktūrā strauji pieauga valsts obligāciju īpatsvars – līdz 38,2%. Bez tam, jūnija beigās 40,4% no kopējiem aktīviem bija izvietoti termiņnoguldījumos, 3,6% - korporatīvajās obligācijās un 0,1% - citos aktīvos. 17,8% no aktīviem tika turēti PLĀNA norēķinu kontā. Lielākā ieguldījumu daļa (69,1%) tika veikta Latvijā, pārējie aktīvi tika sadalīti starp Vāciju (27,5%), Krieviju (2,1%) un Igauniju (1,3%). Ieguldījumi latos sastādīja 62,3%, eiro – 37,7%. Jāpiebilst, ka investīcijas eiro nominētos finanšu instrumentos pārskata periodā divkāršojās, kas izskaidrojams ar pārvaldnieka vēlmi vairāk diversificēt PLĀNA portfeli pēc valūtas. Portfeli iekļauto finanšu instrumentu vidējais svērtais ienesīgums ceturksņa beigās bija 5,29%, bet vidējais svērtais atlikušais termiņš līdz dzēšanai – 1,23 gads.

Pārskata periodā situācija finanšu tirgos sāka demonstrēt pirmās uzlabošanās pazīmes. Pie investoriem, kas pavisam nesen bija gatavi tikt vaļā no riska aktīviem par jebkādu cenu, atkal atgriežas vēlme riskēt. Naudas plūsmas mainīja virzienu – no naudas tirgus fondiem līdzekļi devās uz obligāciju un akciju tirgiem. Cerības uz to, ka ASV un Ķīnas valdību realizējamie vērienīgie ekonomikas stimulēšanas pasākumi palīdzēs apstādināt ekonomiskās aktivitātes kritumu, iedvesmoja tirgus dalībniekus. Pasaules akciju tirgu indekss MSCI World pārskata periodā pieauga par 20%.

ASV Federālā Rezerve atstāja bāzes procentu likmi iepriekšējā, ārkārtīgi zemajā līmenī – 0,25%, bet Eiropas Centrālā banka turpināja mīkstināt savu monetāro politiku un pārskata periodā samazināja bāzes refinansēšanas likmi no 1,50% līdz 1,00%. Tirgus likmes, savukārt, vairāk reaģēja uz kopējo finanšu tirgu noskaņojuma uzlabošanos, nevis uz centrālo banku aktivitātēm. Sešu mēnešu LIBOR likme pārskata periodā nokrita no 1,736% līdz 1,111%, gada likme samazinājās no 1,972% līdz 1,606%. Euro tirgus likmes demonstrēja līdzīgu dinamiku: sešu mēnešu EURIBOR koriģējās no 1,670% līdz 1,313%, gada EURIBOR – no 1,812% līdz 1,504%.

Latvijas naudas tirgus pārskata periodā pārdzīvoja grūtus laikus. Tirgus dalībnieku šaubas par lata stabilitāti lika Latvijas Bankai regulāri veikt intervencijas, izpērkot no tirgus latus. Rezultātā latu piedāvājums būtiski sašaurinājās, un naudas tirgus likmes strauji palielinājās: sešu mēnešu RIGIBOR palielinājās no 12,8% līdz 25,40% (+98%), gada RIGIBOR – no 13,44% līdz 23,60% (+76%).

Nākamajā periodā, visticamāk, saglabāsies esošās tendences attiecībā uz PLĀNA dalībnieku skaita pieaugumu. Savukārt, PLĀNA aktīvu apjoma pieaugums var kļūt lēnāks iemaksas apjoma samazināšanās rezultātā. Situācija finanšu tirgos ļauj domāt, ka 2009.gada 3.ceturksnī ekspozīcija uz eiro valūtu varētu palielināties, lai pasargātu PLĀNA dalībnieku pensiju uzkrājumus no finanšu tirgus svārstībām.



# GE Money Pensija

## GE Money pensiju plāns "Blūzs"

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2009.gada 2.ceturksni

### Galvenie rādītāji

Ieguldījumu plāna daļas un aktīvu vērtība

	31.03.2009	30.06.2009
Daļas vērtība, LVL	1,1067184	1.1169705
Aktīvu vērtība, LVL	3 864 130	5 198 638

Ieguldījumu plāna ienesīgums\*

	Pēdējos 3 mēn.	Pēdējos 6 mēn.	Pēdējā gadā	Pēdējos 2 gados	Pēdējos 3 gados	Kopš darbības sākuma**
GE Money pensiju plāns "Blūzs"	0,93%	2,53%	4,24%	3,97%	3,76%	3,75%
Nozares vidējais	1,69%	3,86%	3,60%	4,20%	3,61%	

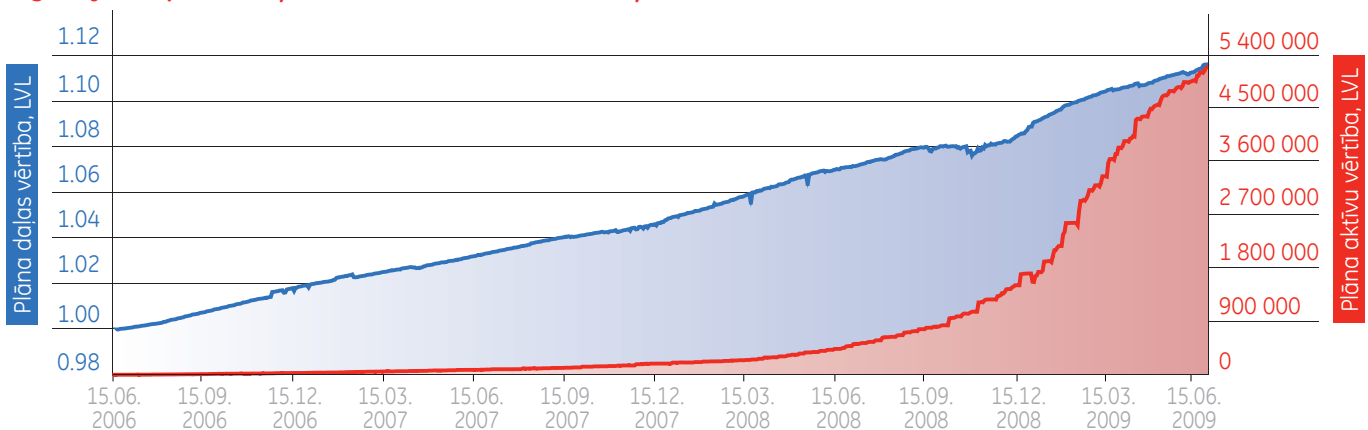
\* - Pieaugums periodā. \*\* - Gada izteiksmē, izmantojot ACT/365 metodi.  
Līdzšinējais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

### Lielākie ieguldījumi

Finanšu instruments	Īpatsvars, %
Vācijas 2 gadu obligācijas 2,25%	10.12.2010 <b>6,95</b>
Vācijas 5 gadu obligācijas 3,25%	02.02.2010 <b>6,94</b>
Vācijas 2 gadu obligācijas 1,25%	11.03.2011 <b>6,79</b>
Vācijas 2 gadu obligācijas 1,50%	10.06.2011 <b>6,78</b>
LR 6 mēnešu parādzīmes	21.08.2009 <b>5,57</b>

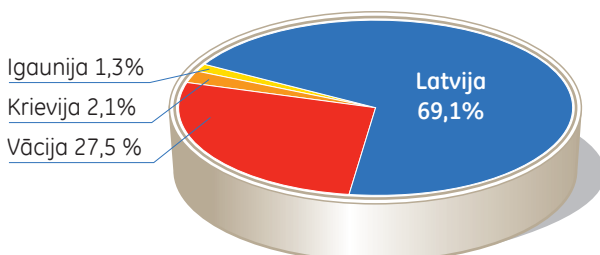
Finanšu instruments	Īpatsvars, %
LR 10 gadu obligācijas 3,5%	02.12.2015 <b>3,80</b>
Termiņnoguldījums SEB bankā	19.04.2010 <b>3,13</b>
Termiņnoguldījums Danske Banka	20.10.2010 <b>1,97</b>
Termiņnoguldījums Nordea bankā	10.02.2010 <b>1,64</b>
Termiņnoguldījums Swedbank	11.09.2009 <b>1,54</b>

### Ieguldījumu plāna daļas vērtības un aktīvu izmaiņas

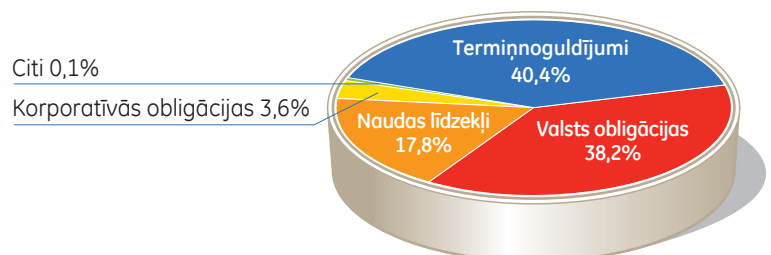


### Plāna ieguldījumu struktūra

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc finanšu instrumentu veidiem



### Pārvaldīšanas izmaksas

Pārskata periodā no Plāna aktīviem tika segtas izmaksas LVL 15 336 apmērā, tai skaitā atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam sastādīja LVL 11 549 un atlīdzība turētājbankai par Plāna līdzekļu glabāšanu – LVL 2 079.