



GE Money Fondi

GE Money pensiju plāns "Džezs"

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2008.gada 3.ceturksni

Vispārējās ziņas

Līdzekļu pārvaldītājs: IPS "GE Money Asset Management"

Plāna pārvaldnieks: Oļegs Koržņevskis

Turētājbanka: AS "GE Money Bank"

Darbības sākums: 2006.gada 15.jūnijs

Atlīdzība par pārvaldīšanu: maks. 1,78% gadā

Ieguldījumu politika

Plāns paredz sabalansēto ieguldījumu politiku, kas ir orientēta uz ieguldījumiem valsts, pašvaldību, komercsabiedrību obligācijās un noguldījumiem kredītiestādēs, kā arī uz ieguldījumiem fondu apliecībās. Līdz 30% no ieguldījumu plāna līdzekļiem var tikt ieguldīti akcijās, tādējādi dodot iespēju ieguldījumu plāna dalībniekiem sasniegt lielāku peļņu ilgākā laika posmā.

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums

2008.gada 3.ceturksnī GE Money pensiju plāna "Džezs" (turpmāk tekstā – PLĀNS) neto aktīvi pieauga par LVL 1 169 729 un sasniedza LVL 3 905 353 apmēru. Dalībnieku skaits palielinājās par 3 226 cilvēkiem un pārskata perioda beigās sastādīja 13 971 cilvēks.

Pārskata ceturksnī PLĀNA daļas vērtība nokritās par 4,33%, kas ir nedaudz vairāk par aktīvo plānu vidējo svērto ienesīguma likmi nozarē, kas bija -3,91%. Tajā pašā laikā ilgāku periodu rezultāti ir labāki, nekā vidējās likmes nozarē: -4,19% pret -4,45% gada periodā un 0,78% pret 0,40% divu gadu laikā. PLĀNA aktīvu vērtību no samazinājuma nevarēja pasargāt pat PLĀNA pārvaldnieka lēmums uzturēt ieguldījumus riskantos kapitāla vērtspapīros daudz zemāka līmenī, nekā paredzēts PLĀNA ilgtermiņa stratēģijā.

Pārskata periodā PLĀNA aktīvu ģeogrāfiskā struktūra palika nemainīga. Lielāka aktīvu daļa bija izvietota Latvijā (76,5%). 14,9% no PLĀNA aktīviem tika ieguldīti Krievijā, 7,6% - Īrijā, 0,6% - Igaunijā un 0,4% - Lietuvā. Ieguldījumi latos sastādīja 74,5%, eiro – 22,8%, ASV dolāros – 2,3% un litos – 0,4%.

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 lēcieni: 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.

Akciju tirgi izteiktas likviditātes saspiešanas apstākļos pārdzīvoja stipru kritienu. Rīgas fondu biržas indekss samazinājās par 25,41%, Viļņas biržas indekss – par 24,41% un Tallinas biržas indekss - par 19,30%. ASV indekss S&P 500 zaudēja 8,88% no savas vērtības, Lielbritānijas FTSE-100 – 12,86%, bet Krievijas akciju indekss RTS vispār nobruka par 47,38%.

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. Situācija finanšu tirgos ļauj domāt, ka 2008.gada nogalē riskanto finanšu aktīvu īpatsvars portfelī saglabāsies diezgan zemā līmenī, lai aizsargātu PLĀNA dalībnieku pensiju uzkrājumus no finanšu tirgus svārstībām.



GE Money Fondi

GE Money pensiju plāns "Džezs"

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 | 1,0681620 | 1,0177097 |
| Aktīvu vērtība, LVL | 2 735 624 | 3 905 353 |

Ieguldījumu plāna ienesīgums*

| | Pēdējos 3 mēn. | Pēdējos 6 mēn. | Pēdējā gadā | Pēdējos 2 gados** | Kopš darbības sākuma** |
|--------------------------------|----------------|----------------|-------------|-------------------|------------------------|
| GE Money pensiju plāns "Džezs" | - 4,33% | - 3,60% | - 4,19% | 0,78% | 0,95 % |
| Nozares vidējais | - 3,91% | - 2,00% | - 4,45% | 0,40% | |

* - Pieaugums periodā.

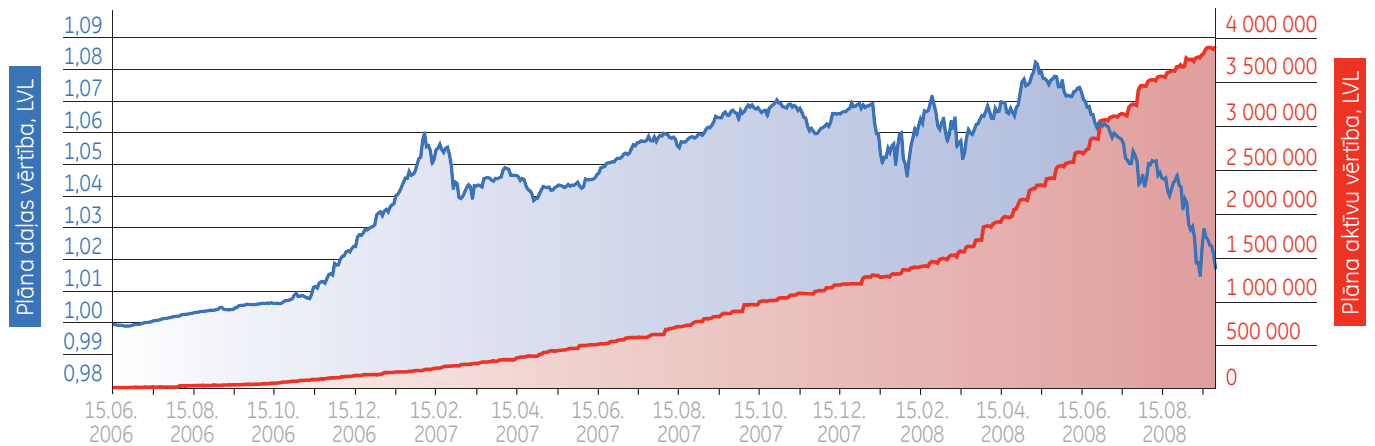
** - Gada izteiksmē, izmantojot ACT/365 metodi.

Lielākie ieguldījumi

| Finanšu instruments | Īpatsvars, % |
|-------------------------------------|------------------------|
| LR 10 gadu obligācijas 3,5% | 02.12.2015 8,60 |
| Terminnoguldījums Swedbank | 11.09.2009 7,72 |
| VTB eiroobligācijas 8,25% | 30.06.2011 3,69 |
| Terminnoguldījums Aizkraukles bankā | 04.08.2009 3,66 |
| Terminnoguldījums Parex bankā | 09.05.2009 3,44 |

| Finanšu instruments | Īpatsvars, % |
|----------------------------------|------------------------|
| LR 5 gadu obligācijas 5,0% | 03.11.2011 3,35 |
| Transneft eiroobligācijas 5,381% | 27.06.2012 3,08 |
| URSAbank eiroobligācijas | 21.05.2010 2,90 |
| Terminnoguldījums Nordea bankā | 07.07.2010 2,87 |
| Terminnoguldījums Hipotēku bankā | 08.06.2009 2,63 |

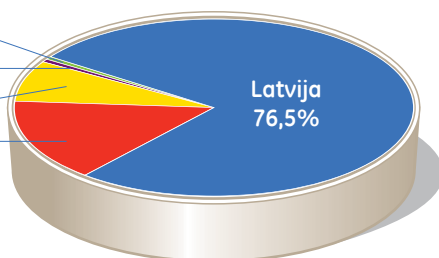
Ieguldījumu plāna daļas vērtības un aktīvu izmaiņas



Plāna ieguldījumu struktūra

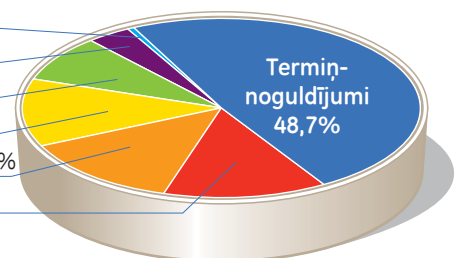
Ģeogrāfiskais sadalījums

Lietuva 0,4%
Igaunija 0,6%
Īrija 7,6%
Krievija 14,9%



Sadalījums pēc finanšu instrumentu veidiem

Ķīļu zīmes 0,3%
Akcijas 3,6%
Ieguldījumu fondi 8,4 %
Valsts obligācijas 12,2 %
Korporatīvās obligācijas 13,4 %
Naudas līdzekļi 13,4 %



Pārvaldīšanas izmaksas

Pārskata periodā no Plāna aktīviem tika segtas izmaksas LVL 13.734,22 apmērā, tai skaitā atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam sastādīja LVL 12.169,56 un atlīdzība turētājbankai - LVL 1.564,66.