



GE Money Fondi

GE Money pensiju plāns "Džezs"

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 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 4.ceturksnī GE Money pensiju plāna "Džezs" (turpmāk tekstā – PLĀNS) neto aktīvi pieauga par LVL 1 450 445 un sasniedza LVL 5 355 798 apmēru. Dalībnieku skaits palielinājās par 1 920 cilvēkiem un pārskata perioda beigās sastādīja 15 891 cilvēks.

Pārskata ceturksnī PLĀNA daļas vērtība nokritās par 3,38%, kas ir gandrīz divreiz mazāk par aktīvo plānu vidējo svērto ienesīguma likmi nozarē, kas bija -7,50%. Rezultāti, kas bija labāki nekā vidējās svērtās likmes nozarē tika sasniegti arī ilgākos periodos: -8,01% pret -13,50% gada periodā un -2,33% pret -5,43% divu gadu laikā. Tomēr, jākonstatē, ka PLĀNA pārvaldniekam neizdevās pasargāt aktīvu vērtību no krituma, neskatoties uz pieņemtiem lēmumiem samazināt PLĀNA aktīvu ekspozīciju uz ļoti svārstīgo Krievijas tirgu un tajā pašā laikā palielināt līdzekļu izvietošanu depozītos Latvijas bankās.

Pārskata periodā PLĀNA aktīvu ģeogrāfiskā struktūra tika korigēta lielākoties uz Baltijas valsts pusi. Krievijas un Īrijas pozīcijas samazinājās gandrīz par 40%, tagad tās sastāda 9,6% un 4,2% no kopējiem aktīviem attiecīgi. Savukārt Latvijas un Igaunijas valsts daļa palielinājusies līdz 82,9% un 3,2% attiecīgi. Ieguldījumi latos sastādīja 81,6%, eiro – 17,31%, ASV dolāros – 0,92% un lītos – 0,17%.

Pārskata periodā notika ļoti daudz nozīmīgu notikumu ne tikai korporatīva līmenī, bet arī valsts mēroga. Latvijā par galveno un visskaļāko ziņu var nosaukt Parex bankas nacionalizāciju, kuru pēc PLĀNA pārvaldnieka uzskata varētu nominēt uz Gada notikumu Latvijā. Kopumā, notikumus gan Latvijā, gan parējā 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.

Akciju tirgi pārskata ceturksnī bijā brīvā kritienā. Rīgas Fondu biržas indekss samazinājās par 29,88%, Viļņas biržas indekss – par 44,12% un Tallinas biržas indekss – par 41,70%. ASV indekss S&P 500 zaudēja 23,64% no savas vērtības, Lielbritānijas FTSE-100 – 10,40%, bet Krievijas akciju indekss RTS vispār nobruka par 48,39%.

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. Situācija finanšu tirgos ļauj domāt, ka 2009.gada sākumā 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 4.ceturksni

Galvenie rādītāji

Ieguldījumu plāna daļas un aktīvu vērtība

	30.09.2008	30.12.2008
Daļas vērtība, LVL	1,0177097	0,9832750
Aktīvu vērtība, LVL	3 905 353	5 355 798

Ieguldījumu plāna ienesīgums*

	Pēdējos 3 mēn.	Pēdējos 6 mēn.	Pēdējā gadā	Pēdējos 2 gados**	Kopš darbības sākuma**
GE Money pensiju plāns "Džezs"	-3,38%	-7,97%	-8,01%	-2,33%	-0,65%
Nozares vidējais	-7,50%	-10,91%	-13,50%	-5,43%	

* - Pieaugums periodā.

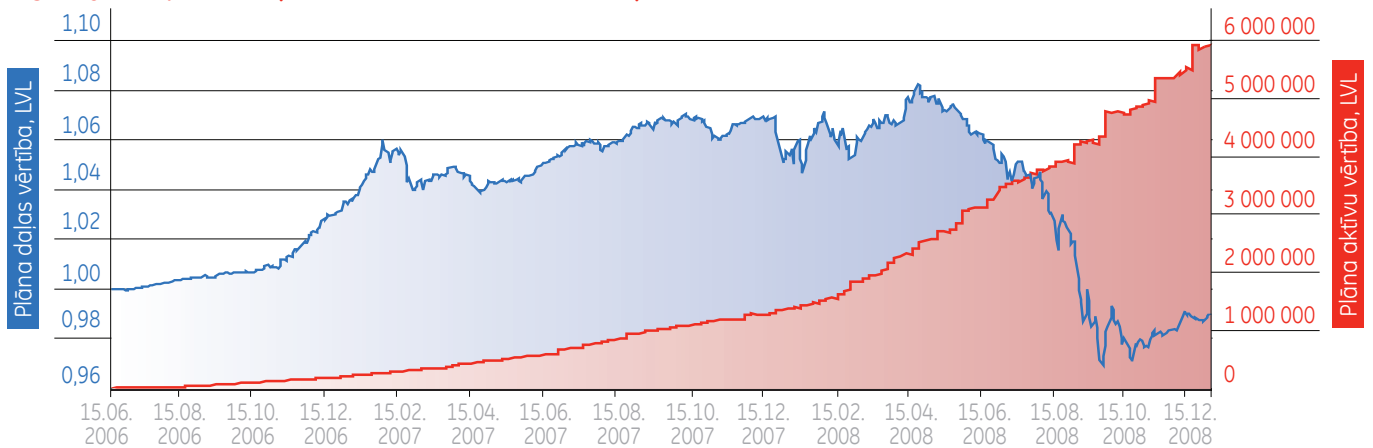
** - Gada izteiksmē, izmantojot ACT/365 metodi.

Lielākie ieguldījumi

Finanšu instruments	Īpatsvars, %
LR 3 mēnešu parādzīmes	20.03.2009 9,37
Terminnoguldījums Danske Bank	20.10.2009 7,63
Terminnoguldījums DnB Nord	02.10.2009 6,66
LR 10 gadu obligācijas 3,5%	02.12.2015 6,11
Terminnoguldījums Swedbank	11.09.2009 5,74

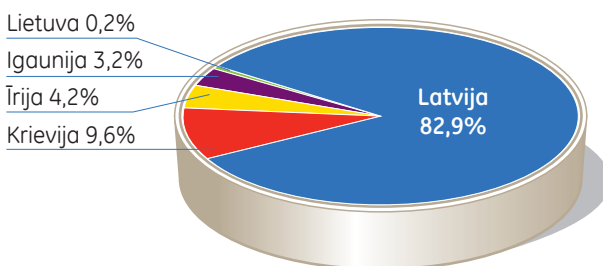
Finanšu instruments	Īpatsvars, %
Eesti Energia eiroobligācijas 4,5%	18.11.2020 2,82
VTB eiroobligācijas 8,25%	30.06.2011 2,75
Terminnoguldījums Aizkraukles bankā	04.07.2009 2,73
Terminnoguldījums Swedbank	06.11.2009 2,66
Terminnoguldījums Parex bankā	09.05.2009 2,56

Ieguldījumu plāna daļas vērtības un aktīvu izmaiņas

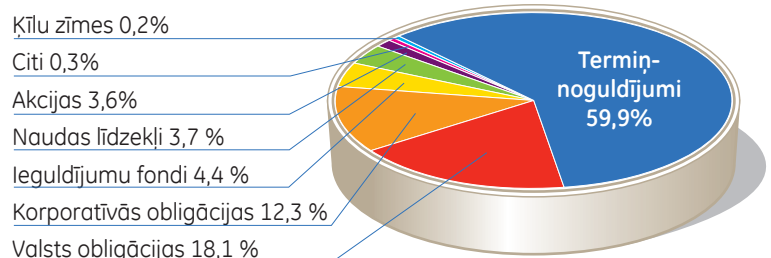


Plāna ieguldījumu struktūra

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc finanšu instrumentu veidiem



Pārvaldīšanas izmaksas

Pārskata periodā no Plāna aktīviem tika segtas izmaksas LVL 19.669,26 apmērā, tai skaitā atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam sastādīja LVL 16.259,99 un atlīdzība turētājbankai par Plāna līdzekļu glabāšanu – LVL 2.090,57.