



# GE Money Fondi

## GE Money pensiju plāns "Džezs"

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2009.gada 1.ceturksni

### Vispārējais ziņojums

**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 plāna prospektu var saņemt jebkurā VSAA nodaļā vai IPS "GE Money Asset Management" birojā pēc adreses: Aspazijas bulvārī 24, Rīgā, LV-1050.

### 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

2009.gada 1.ceturksnī GE Money pensiju plāna "Džezs" (turpmāk tekstā – PLĀNS) neto aktīvi pieauga par LVL 1 296 526 un sasniedza LVL 6 652 036 apmēru. Dalībnieku skaits palielinājās par 337 cilvēkiem un pārskata perioda beigās sastādīja 16 228 cilvēki.

Pārskata ceturksnī PLĀNA daļas vērtība pieauga par 1,57%, kas ir vairāk nekā aktīvo plānu vidējā svērtā ienesīguma likme nozarē, kas bija 0,75%. Labākus rezultātus PLĀNS demonstrē arī ilgākos periodos: -5,75% pret -9,34% gada periodā un -2,28% pret -5,59% divu gadu laikā. Tomēr jākonstatē, ka PLĀNA pārvaldniekam neizdevās pasargāt aktīvu vērtību no krituma, neskatoties uz pieņemtajiem lēmumiem samazināt akciju īpatsvaru PLĀNA portfeli un tajā pašā laikā palielināt līdzekļu izvietojumu depozītos Latvijas bankās.

Pārskata periodā PLĀNA aktīvu sadalījums pēc finanšu instrumentu veidiem palika praktiski nemainīgs. Lielākā ieguldījumu daļa (80,3%) tika veikta Latvijā, pārējie aktīvi tika sadalīti starp Krieviju (8,1%), Vāciju (5,6%), Īriju (3,3%), Igauniju (2,6%) un Lietuvu (0,1%). Ieguldījumi latos sastādīja 73,9%, eiro – 25,2%, ASV dolāros – 0,8% un litos – 0,1%.

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 izsmēl 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 palielināšanās.

Akciju tirgi pārskata ceturksnī bijā ļoti svārstīgi. Rīgas Fondu biržas indekss samazinājās par 23,01%, Viļņas biržas indekss – par 10,82% un Tallinas biržas indekss – par 2,41%. ASV indekss S&P 500 zaudēja 10,42% no savas vērtības un Lielbritānijas FTSE-100 – 10,62%. Savukārt, Krievijas akciju indekss RTS pārskata periodā pieauga par 10,27% un kļuva par vienu no visienesīgākajiem pasaulē.

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 samazinājušās.

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. Situācija finanšu tirgos ļauj domāt, ka 2009.gada 2.ceturksnī akciju īpatsvars portfeli saglabāsies diezgan zemā līmenī, lai pasargātu PLĀNA dalībnieku pensiju uzkrājumus no finanšu tirgus svārstībām.



# GE Money Fondi

## GE Money pensiju plāns "Džezs"

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	0,9832750	0,9986853
Aktīvu vērtība, LVL	5 355 798	6 652 036

Ieguldījumu plāna ienesīgums\*

	Pēdējos 3 mēn.	Pēdējos 6 mēn.	Pēdējā gadā	Pēdējos 2 gados**	Kopš darbības sākuma**
GE Money pensiju plāns "Džezs"	1,57%	-1,87%	-5,75%	-2,28%	-0,07%
Nozares vidējais	0,75%	-6,85%	-9,34%	-5,59%	

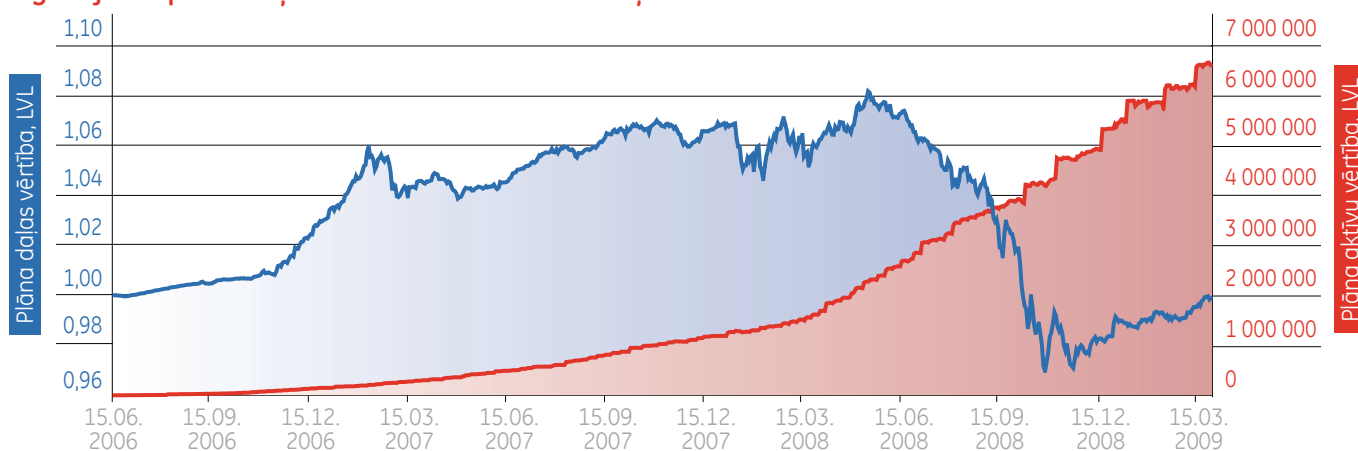
\* - Pieaugums periodā. \*\* - Gada izteiksmē, izmantojot ACT/365 metodi.  
Līdzšinējais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

### Lielākie ieguldījumi

Finanšu instruments		Īpatsvars, %
Terminnoguldījums Danske Bank	20.10.2009	<b>6,31</b>
Vācijas 5 gadu obligācijas 3,25%	09.04.2010	<b>5,58</b>
Terminnoguldījums DnB Nord	02.10.2009	<b>5,47</b>
Terminnoguldījums SEB bankā	09.06.2009	<b>5,32</b>
LR 10 gadu obligācijas 3,5%	02.12.2015	<b>4,99</b>

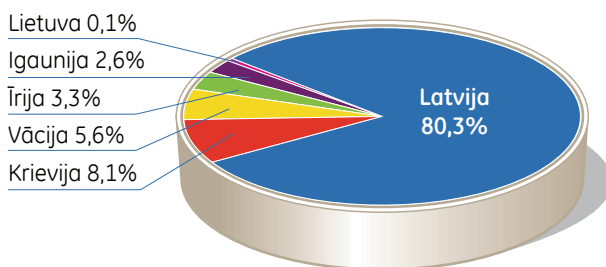
Finanšu instruments		Īpatsvars, %
Terminnoguldījums Swedbank	11.09.2009	<b>4,72</b>
LR 6 mēnešu parādzīmes	21.08.2009	<b>3,19</b>
Eesti Energia eiroobligācijas 4,5%	18.11.2020	<b>2,34</b>
VTB eiroobligācijas 8,25%	30.06.2011	<b>2,25</b>
Terminnoguldījums Aizkraukles bankā	04.07.2009	<b>2,25</b>

### Ieguldījumu plāna daļas vērtības un aktīvu izmaiņas

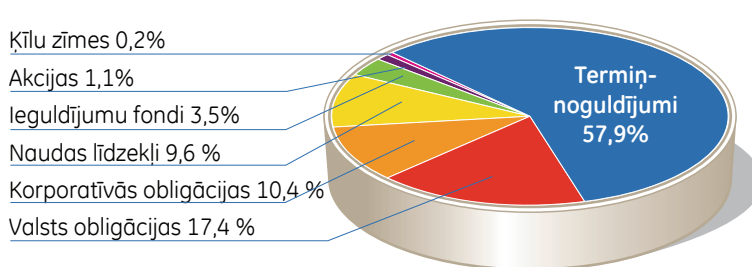


### Plāna ieguldījumu struktūra

Geogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc finanšu instrumentu veidiem



### Pārvaldīšanas izmaksas

Pārskata periodā no Plāna aktīviem tika segtas izmaksas LVL 24.687,60 apmērā, tai skaitā atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam sastādīja LVL 20.972,90 un atlīdzība turētājbankai par Plāna līdzekļu glabāšanu - LVL 2.696,51.