



# GE Money Pensija

## GE Money pensiju plāns "Džezs"

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2011.gada 3.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

2011. gada 3. ceturksnī GE Money pensiju plāna "Džezs" (turpmāk tekstā – PLĀNS) neto aktīvi samazinājās par 2,4% jeb LVL 157 518 un veidoja LVL 6 375 443. Dalībnieku skaits sarucis par 1,8% jeb 208 cilvēkiem un pārskata perioda beigās bija 11 294 cilvēki.

Pārskata ceturksnī PLĀNA daļa zaudēja 1,73% no savas vērtības, kas ir būtiski labāk nekā aktīvo plānu vidējais nozares rezultāts, kura bija -4,90% un uz septembra beigām veidoja LVL 1.0731221. Jāņem vērā, ka labāku priekšstatu par PLĀNA pārvaldīšanas rezultātiem sniedz dati par ilgākiem laika periodiem.

Pārskata periodā PLĀNA ieguldījumu portfeļa struktūrā ievērojamu izmaiņu nebija. Ieguldījumi valsts obligācijās pieauga par 1,3 procentpunktiem un perioda beigās veidoja 24,3% no kopējiem aktīviem, termiņnoguldījumu apjoms veidoja 22,6%, 19,0% bija izvietoti korporatīvās obligācijās un 15,6% - akcijās. 18,6% no aktīviem tika turēti PLĀNA norēķinu kontā. Lielākā ieguldījumu daļa (51,1%) tika veikta Latvijā, pārējie aktīvi tika sadalīti starp Vāciju (25,9%), Luksemburgu (7,6%), Franciju (5,8%), Igauniju (2,8%), Zviedriju (2,3%), Holandi (1,9%), Krieviju (1,6%) un Īriju (1,1%). Ieguldījumi eiro veidoja 64,3%, latos – 35,6% un ASV dolāros – mazāk nekā 0,1% no portfeļa kopējās vērtības.

2011. gada trešajā ceturksnī attīstīto valstu ekonomikas turpināja demonstrēt lēnus izaugsmes tempus. Eiropas Savienības valstu IKP pieauga tikai par 0,2% gada izteiksmē, ASV – par 1,8%. Ķīnas ekonomika, kas šobrīd spēlē pasaules ekonomikas dzinēja lomu, arī nedaudz piebremzējās – ceturksņa laikā IKP pieauga par 9,1% (iepriekšējā ceturksnī bija 9,5%). Tajā pašā laikā pastiprinājās nestabilitāte globālajos finanšu tirgos. Notikumi lielākajās pasaules ekonomikās lika apšaubīt atveseļošanās noturīgo raksturu. Eiropā turpināja vērsties plašumā suverēno parādu krīze. Amerika demonstrēja neierasti augstu bezdarba līmeni un rekordlielus valsts parāda apjomus. Mēģinājumā atdzēsēt nekustamā īpašuma sektoru Ķīna īstenoja stingrāku monetāro politiku, kas draudēja palēnināt pasaules ekonomiskās attīstības tempus. Finanšu aktīvu cenas svārstījās plašās robežās. Pasaules akciju tirgus indeksa MSCI World vērtība piedzīvoja strauju kritumu (-17,1%). ASV dolāra vērtība, savukārt, pārskata periodā pakāpusies par 7,2% pret eiro. Eiropas korporatīvo obligāciju indekss FTSE Euro Corporate Bonds zaudējis 0,2% no savas vērtības.

ASV Federālā Rezerve atstāja bāzes procentu likmes iepriekšējā, ārkārtīgi zemajā līmenī - 0,25%. Eiropas Centrālā banka, savukārt, cenšoties novērst inflācijas riskus, nedaudz paaugstināja refinansēšanas likmi līdz 1,5%. Tirgus likmju dinamika atspoguļoja augstu likviditāti un bažas par to, ka ekonomikas izaugsmes tempi būs daudz lēnāki nekā gaidīts, no vienas puses, un, eiro gadījumā, bāzes likmju paaugstināšanas gaidas no otras puses. LIBOR likmes nedaudz pieauga - sešu mēnešu likme pārskata periodā mainījās no 0,398% līdz 0,522%, gada likme - 0,734% līdz 0,833%. Euro tirgus likmes, savukārt, praktiski palika savās vietās: sešu mēnešu EURIBOR mainījās no 1,788% līdz 1,753%, gada EURIBOR – no 2,162% līdz 2,084%. Latvijas naudas tirgū pārskata periodā tika novērots likmju kāpums: sešu mēnešu RIGIBOR mainījās no 1,17% līdz 1,52%, gada RIGIBOR – no 2,14% līdz 2,27%.

Nākamajā ceturksnī tiek plānots turpināt līdzšinējo sabalansēto ieguldījumu politiku, kas vērsta uz ieguldītā kapitāla vērtības saglabāšanu un pieaugumu.



# GE Money Pensija

## GE Money pensiju plāns "Džezs"

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2011.gada 3.ceturksni

### Galvenie rādītāji

Ieguldījumu plāna daļas un aktīvu vērtība

	30.06.2011	30.09.2011
Daļas vērtība, LVL	1.0919715	1.0731221
Aktīvu vērtība, LVL	6 532 961	6 375 443

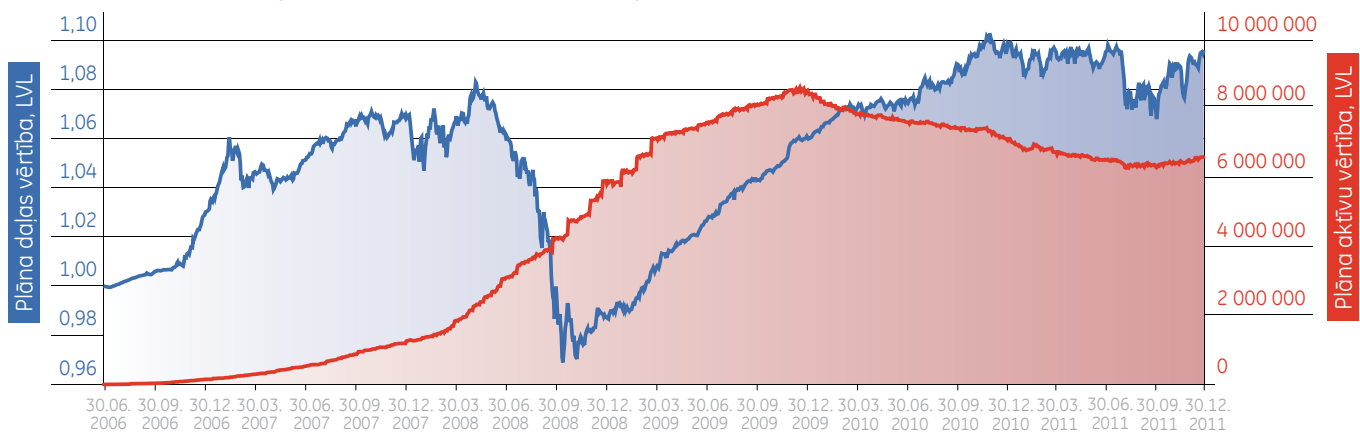
Ieguldījumu plāna ienesīgums\*

	Pēdējos 3 mēn.	Pēdējos 6 mēn.	Pēdējā gadā	Pēdējos 2 gados**	Pēdējos 3 gados**	Kopš darbības sākuma**
GE Money pensiju plāns "Džezs"	-1,73%	-1,82%	-0,56%	1,58%	1,78%	1,39%
Nozares vidējais svērtais	-4,90%	-5,39%	-2,25%	3,23%	3,16%	

\* - Pieaugums periodā.

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

### Ieguldījumu plāna daļas vērtības un aktīvu izmaiņas



### Pārvaldīšanas izmaksas

Pārskata periodā no Plāna aktīviem tika segtas izmaksas LVL 26 993 apmērā, tai skaitā atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam sastādīja LVL 22 637 un atlīdzība turētājbankai par Plāna līdzekļu glabāšanu – LVL 2 910.

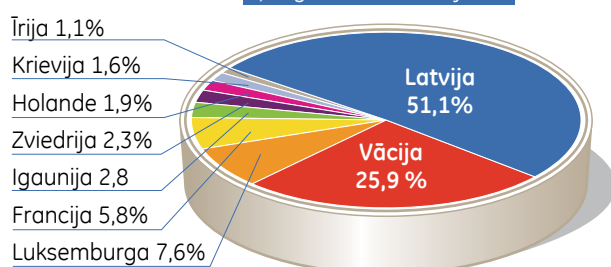
### Lielākie ieguldījumi

Finanšu instruments	Īpatsvars, %
Vācijas obligācijas 3,75%	04.07.2013 <b>5,87</b>
Vācijas obligācijas 0,75%	14.09.2012 <b>5,53</b>
LR 10 gadu obligācijas 3,5%	02.12.2015 <b>5,50</b>
Terminnoguldījums Nordea bankā	30.08.2012 <b>3,93</b>
Terminnoguldījums Danske bankā	30.08.2012 <b>3,86</b>

Finanšu instruments	Īpatsvars, %
Electricite de France eiroobligācijas 4,625%	06.11.2013 <b>3,52</b>
Terminnoguldījums Nordea bankā	06.09.2012 <b>3,14</b>
Eesti Energia eiroobligācijas 4,5%	18.11.2020 <b>2,78</b>
Terminnoguldījums Danske bankā	28.12.2011 <b>2,38</b>
Bayer AG eiroobligācijas 4,5%	23.05.2013 <b>2,34</b>

### Plāna ieguldījumu struktūra

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc finanšu instrumentu veidiem

