

**Основная информация о инвестиционном плане**

Управляющий средствами: Luminor Asset Management IPAS  
 Управляющий планом: Arturs Andronovs, CFA  
 Банк-держатель: Luminor Bank AS  
 Дата учреждения: 28.02.2005

**Инвестиционная политика:**

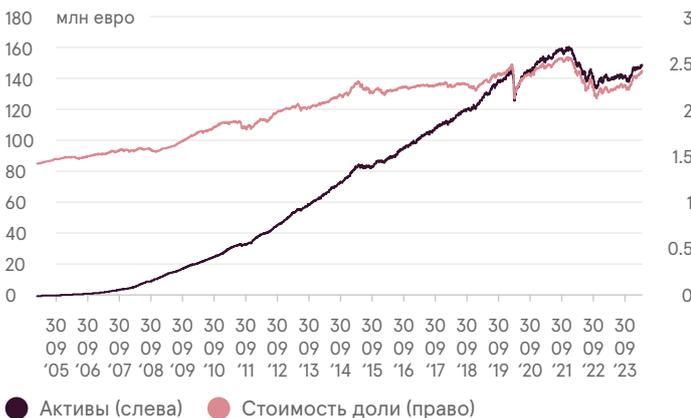
Основной целью плана является обеспечение долгосрочного прироста накопленных со сбалансированной стратегией вложений, которая предусматривает вложение до 25% средств плана в ценные бумаги капитала и другие финансовые инструменты, приравняемые к ним в плане риска.

**Результаты деятельности плана**

**Количество долей и стоимость активов плана**

Период	31.12.2023	28.03.2024
Стоимость доли, EUR	2,3657238	2,4200654
Стоимость активов, EUR	147 590 142	148 861 885

**Стоимость доли и нетто активы плана**



**Доходность плана\*\***

	Инвестиционный план	Средний показатель отрасли
3 м	2,30%	1,89%
6 м	8,34%	7,49%
12 м	9,42%	8,86%
5 л*	1,05%	0,58%
10 л*	1,53%	1,17%
С начала действия*	2,82%	-

\* Рассчитано в годовом выражении, используя конвенцию расчета дней ACT/365.  
 \*\* Прежняя доходность не гарантирует аналогичную доходность в будущем.

**Комментарий управляющего инвестиционным планом**

Стоимость Плана в 1-м квартале 2024 года выросла на 2.30%. При оценке показателей доходности инвестиционных планов нужно учитывать, что они колеблются, поэтому объективно сравнивать их можно только за более долгий период.

Первый квартал 2024 года был отрицательным в отношении наиболее надежных облигаций Европы и США, но положительным в отношении ценных бумаг более высокого риска и долговых ценных бумаг развивающихся рынков. Ожидания участников рынка об уменьшении жесткости монетарной политики центральных банков стали более совпадать с объявленными планами самих центральных банков. Это привело к тому, что долгосрочные прогнозы процентных ставок в США и Европе немного увеличились, а цены облигаций снизились.

Индекс государственных облигаций Еврозоны и корпоративных облигаций с рейтингом инвестиционного уровня Bloomberg Pan-European Aggregate за квартал уменьшился на -0.4%, индекс облигаций развивающихся стран Bloomberg Emerging Markets Sovereign + Quasi-Sovereign вырос на +0.9%, а индекс европейских высокодоходных облигаций Bloomberg Pan-European High Yield вырос даже на +1.8%.

**ТОП 10 инвестиций**

iShares Euro Investment Grade Corporate Bond Index Fund	8,26%
iShares Corporate Bond ESG UCITS ETF	6,62%
Robeco Euro Credit Bond Fund	6,46%
SPDR Bloomberg Barclays Euro High Yield Bond Ucuts ETF	6,13%
iShares ESG Screened Euro Corporate Bond Index Fund (IE)	5,51%
Neuberger Berman Emerging Market Debt Fund I2Acc	5,49%
iShares Developed World ESG Screened Index Fund (IE) Inst Acc	4,58%
iShares Developed World Index Fund (IE) Inst Acc	4,55%
iShares Core MSCI World UCITS ETF	4,49%
iShares Emerging Markets Government Bond Index Fund (IE)	4,30%

**Географическое распределение**

На международном уровне	7,44%
ЕС (кроме стран Балтии)	40,27%
Страны Балтии (кроме Латвии)	15,67%
Латвия	8,39%
Северная Америка	10,35%
Азия	0,37%
Развивающиеся страны	17,51%

**Распределение классов активов**

Фонды облигаций	50,49%
Фонды акций	21,25%
Корпоративные облигации	10,54%
Государственные облигации	14,66%
Рисковый капитал	1,20%
Фонды недвижимости	1,42%
Денежные средства	0,44%
Инвестиции, связанные с устойчивым развитием*	37,78%

\* Инвестиции, способствующие экологическим или социальным характеристикам, а также устойчивые инвестиции (в соответствии со статьями 8 и 9 Регламента (ЕС) 2019/2088).

**Издержки**

**Комиссия за управление активами в течении года**

Постоянная комиссия	0,50%
в т. ч. Управляющему средствами	0,43%
в т. ч. Банку-держателю	0,07%
Переменная комиссия	от 0% до 0,60%

**Расходы за торговые сделки и другие комиссии, которые покрываются из средств плана вложений**

Стоимость сделок, которые связаны с покупкой, продажей финансовых инструментов и выполнением расчетов. Издержки за 12 месяцев на 31.12.2023.	0,01%
--	-------

Косвенные расходы в течении года

Косвенными расходами являются затраты включенные в ежедневные цены инвестиционных и альтернативных фондов, которые не покрываются отдельно от средств плана и которые рассчитаны, используя удельный вес соответствующего фонда в инвестиционном плане в конце периода.	0,22%
---	-------

За квартал рынки акций, движимые сильной экономикой, увеличили отдачу пенсионных фондов. На рынок акций положительно повлиял как стабильный общий экономический рост, так и будущие перспективы развития искусственного интеллекта (AI, artificial intelligence) и связанного с ним сектора предпринимательской деятельности, которые можно наблюдать с прошлого года. В первом квартале этого года индекс акций развитых стран MSCI World, рассчитанный в евро, вырос примерно на +11%, а индекс акций развивающихся стран MSCI Emerging Markets, рассчитанный в евро, вырос на +4.7%.

Ожидается, что процессы на мировых рынках акций в следующие кварталы продолжат умеренно влиять на результаты Плана, учитывая пропорцию вложений Плана в рынки акций и волатильность рынков акций.