

Основная информация о инвестиционном плане

Управляющий средствами: Luminor Asset Management IPAS
 Управляющий планом: Arturs Andronovs, CFA
 Банк-держатель: Luminor Bank AS
 Дата учреждения: 03.03.2009

Инвестиционная политика:

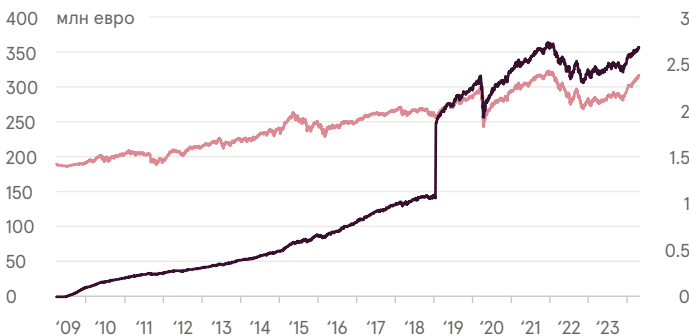
Основной целью плана является обеспечение долгосрочного прироста накопленных. Для достижения этой цели, средства плана могут быть инвестированы в финансовые инструменты (например, долевые и долговые ценные бумаги), срочные вклады и другие формы инвестиций. До 50 процентов от активов плана, могут быть инвестированы в ценные бумаги с соответствующими рыночными рисками.

Результаты деятельности плана

Количество долей и стоимость активов плана

Период	31.12.2023	28.03.2024
Стоимость доли, EUR	2,2750727	2,3804697
Стоимость активов, EUR	346 909 543	357 382 800

Стоимость доли и нетто активы плана



● Активы (слева) ● Стоимость доли (право)

Доходность плана**

	Инвестиционный план	Средний показатель отрасли
3 м	4,63%	4,22%
6 м	10,88%	10,68%
12 м	13,38%	13,68%
5 л*	3,15%	3,48%
10 л*	3,41%	3,08%
С начала действия*	3,47%	-

* Рассчитано в годовом выражении, используя конвенцию расчета дней АСТ/365.
 ** Превышение доходности не гарантирует аналогичную доходность в будущем.

Комментарий управляющего инвестиционным планом

Стоимость Плана в 1-м квартале 2024 года выросла на 4.63%. 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

ТОП 10 инвестиций

iShares Developed World ESGScreened Index Fund (IE)Inst Acc	9,78%
iShares Developed World Index Fund (IE)Inst Acc	9,46%
iShares Core MSCI World UCITS ETF	9,05%
iShares North America Index Fund	8,89%
iShares Euro Investment Grade Corporate Bond Index Fund	5,68%
iShares Corporate Bond ESG UCITS ETF	4,88%
Robeco Euro Credit Bond Fund	4,73%
SPDR Bloomberg Barclays Euro High Yield Bond Ucits ETF	4,31%
Neuberger Berman Emerging Market Debt FundI2Acc	3,51%
iShares Emerging Markets Government Bond Index Fund (IE)	3,37%

Географическое распределение

На международном уровне	15,23%
ЕС (кроме стран Балтии)	28,71%
Страны Балтии (кроме Латвии)	11,91%
Латвия	6,29%
Северная Америка	22,01%
Азия	0,78%
Развивающиеся страны	15,06%

Распределение классов активов

Фонды облигаций	34,71%
Фонды акций	44,33%
Корпоративные облигации	7,44%
Государственные облигации	9,97%
Рисковый капитал	1,50%
Фонды недвижимости	1,75%
Денежные средства	0,30%

Инвестиции, связанные с устойчивым развитием*	32,10%
---	--------

* 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%
---	-------

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%.

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 значительно влиять на результаты Плана, учитывая пропорцию вложений Плана в рынки акций и волатильность рынков акций.