

Основная информация о инвестиционном плане

Управляющий средствами:	Luminor Asset Management IPAS
Управляющий планом:	Arturs Andronovs, CFA
Банк-держатель:	Luminor Bank AS
Дата учреждения:	21.10.2011

Инвестиционная политика:

Цель инвестиционного плана – обеспечить прирост стоимости инвестиционного плана в долгосрочной перспективе с учетом того, что до 75% средств Плана могут быть вложены в ценные бумаги капитала (акции), фонды альтернативных инвестиций или такие фонды, которые могут вкладывать в ценные бумаги капитала или другие схожие с ними по риску финансовые инструменты.

Результаты деятельности плана

Количество долей и стоимость активов плана

Период	31.12.2023	28.03.2024
Стоимость доли, EUR	1,6168	1,7383
Стоимость активов, EUR	26 648 672	28 807 816

Стоимость доли и нетто активы плана



Доходность плана**

3 м	7,51%
6 м	13,46%
12 м	18,24%
5 л*	5,01%
10 л*	4,47%
С начала действия*	4,54%

* Рассчитано в годовом выражении, используя конвенцию расчета дней ACT/365.

** Препятствующая доходность не гарантирует аналогичную доходность в будущем.

Комментарий управляющего инвестиционным планом

Стоимость Плана в 1-м квартале 2024 года выросла на 7,51%. 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 Developed World Index Fund (IE)Inst Acc	17,11%
iShares Core MSCI World UCITS ETF	16,95%
iShares Developed World ESGScreened Index Fund (IE)Inst Acc	15,86%
iShares North America Index Fund	11,28%
iShares Euro Investment Grade Corporate Bond Index Fund	3,71%
iShares Emerging Markets Index Fund (IE)	3,59%
iShares Core MSCI EM UCITS ETF	3,50%
iShares Europe Equity Index Fund (LU)	2,55%
Neuberger Berman Emerging Market Debt FundI2Acc	2,38%
iShares Corporate Bond ESG UCITS ETF	2,35%

Географическое распределение

На международном уровне	27,52%
ЕС (кроме стран Балтии)	17,10%
Страны Балтии (кроме Латвии)	5,52%
Латвия	2,37%
Северная Америка	33,73%
Азия	1,09%
Развивающиеся страны	12,66%

Распределение классов активов

Фонды облигаций	19,06%
Фонды акций	71,93%
Корпоративные облигации	2,93%
Государственные облигации	4,90%
Фонды недвижимости	0,66%
Денежные средства	0,52%
Инвестиции, связанные с устойчивым развитием*	28,04%

* 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	0,95%
в т. ч. Пенсионному фонду	0,45%
в т. ч. Управляющему средствами	0,43%
в т. ч. Банку-держателю	0,07%

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.	0,02%
--	-------

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.	0,20%
---	-------

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.