INDEXO Konservatīvais 55+

1-й квартал 2019 года

Категория плана	Консервативный (0% вложений в рынок акций)
Возрастная группа	55+ лет
Куда план вкладывает	Европейский рынок облигаций инвестиционного класса
Максимальные расходы на управление	0,50% в год (с 28.03.2019 – 0,47% в год)
Управляющий	Инвестиционный комитет INDEXO (Валдис Сикснис, Томс Крейцбергс)
Банк-держатель	AS «Swedbank»

Коротко об INDEXO

Число клиентов

19 113

Активы в управлении

106 млн EUR

Средние накопления клиента

5570 EUR

(средний показатель в отрасли – 3078 EUR)

Данные от 14.04.2019

Томс Крейцбергс

Исполнительный директор INDEXO

Спасибо, что доверяете свою пенсию INDEXO!

Летом 2017 года мы объединили более 30 латвийских предпринимателей, чтобы помочь жителям Латвии эффективнее накапливать свои пенсии. Благодаря всем вам это стало возможным. Мы создали ценовую конкуренцию на рынке, добились наследования 2-го пенсионного уровня и заметно повысили стандарты прозрачности в отрасли.

Каждый квартал мы высылаем вам детальный отчёт о результатах пенсионного плана. Если при чтении у вас возникнут вопросы, пишите нам на info@indexo.lv или звоните на 20 006 088. Я или мои коллеги будем рады ответить вам!

Новости

100 миллионов

Более 19 тысяч клиентов доверили INDEXO более 100 миллионов евро! Спасибо за ваше доверие!

Улучшаем условия

По ходу роста управляемых активов, шаг за шагом снижаем комиссии пенсионных планов. Достигнув управляемые активы в размере 100 миллионов, уже во второй раз в 2019 году снижаем комиссии.

Нас выбирают

INDEXO всё ещё сохраняет позицию лидера, как самый быстрорастущий пенсионный управляющий в Латвии!

Как читать отчёт?

Квартал — короткий период. Рынок непрерывно колеблется. Результаты трёх месяцев (положительные или отрицательные) ничего не говорят об ожидаемой долгосрочной прибыли. Даже выбирая консервативный план, мы копим на протяжении 5–10 лет. Как же следует использовать этот отчёт?

- ✓ **Узнайте,** что происходит на финансовых рынках
- ✓ **Поймите**, почему растёт или падает стоимость пенсионного плана
- ✓ **Выясните,** каковы расходы плана
- ✗ **Не принимайте решение** на основе краткосрочных колебаний

Помните!

Пример ошибки: «перепрыгнуть» на другой план INDEXO или сменить управляющего, если в прошедшем квартале он показал лучший результат. Исследования показывают: чаще всего вы «перепрыгнете» в неправильный момент и в результате накопите меньше. **Мудрый вкладчик полагается на долгосрочный рост рынка и сохраняет спокойствие как при росте, так и при обвале рынка.**

В 1-м квартале 2019 года европейский и мировой рынки облигаций увидели период роста. Индексы рынка и консервативные пенсионные планы 2-го пенсионного уровня показали позитивную доходность.

Изменения стоимости пенсионного плана

Стоимость доли 31.12.2018	Стоимость доли 31.12.2018	Изменения
0,9931389	0,0168136	2,38 %

Какие факторы определяют эти изменения?

Фактор	Эффект	Комментарий
Колебания рыночных индексов гособлигаций инвестиционного класса	↑	Индекс Barclays Euro Treasury Bond вырос на 2,4 %. Пенсионный план инвестирует в рынок гособлигаций примерно четверть своих вкладов.
Колебания рыночных индексов корпоративных облигаций инвестиционного класса	↑	Индекс Barclays Euro Corporate Bond вырос на 3,20 %. Пенсионный план инвестирует в рынок корпоративных облигаций примерно три четверти своих вкладов.

Помните!

Вкладывать в облигации инвестиционного класса — очень надёжная инвестиционная стратегия. Однако рынок облигаций тоже испытывает краткосрочные колебания. Разумный вкладчик имеет это в виду.

Как вкладывает INDEXO?

INDEXO Konservatīvais 55+ — это **пассивно управляемый пенсионный план**. Изменения стоимости доли в ходе квартала определяются не решением управляющего, а результатом мировых финансовых рынков.

Не предсказываем будущее

Мы не пытаемся предсказать, что произойдёт на рынке. Исследования показывают, что это практически невозможно.

Вкладываем на долгий срок

Мы вкладываем в европейский рынок облигаций инвестиционного класса с низкими расходами и максимальной прозрачностью.

Получаем прибыль вместе со всем миром

Стоимость долей определяет не «мудрость» управляющего. Краткосрочный результат диктуют колебания финансовых рынков. Долгосрочная прибыль вкладчика растёт вместе с мировой экономикой.

Мы публикуем все расходы, влияющие на стоимость средств плана «INDEXO Konservatīvais 55+» — в том числе косвенные расходы, которые в нашей отрасли нередко замалчиваются. Квартальные расходы выражены в годовых процентах.

Примечание: таблица не отражает комиссии, сниженные с 28 марта 2019 года

Прямые расходы	
Расходы за отчётный период, входящие в расходы на управление	
Вознаграждение управляющего	0,40 % в год
Вознаграждение банка-держателя	0,10 % в год
Расходы на обслуживание счёта и банковских переводов	0,00 % в год
Всего	0,50 % в год
Другие расходы, покрываемые из активов плана (в т. ч. покупка ценных бумаг, комиссия за остаток средств на счёте)	0,13 % в год
Косвенные расходы	
Расходы, входящие в стоимость инвестиционных фондов, содержащихся в портфеле (не покрываются отдельно из средств плана)	
Средние расходы на управление фондами, содержащимися в портфеле	0,19% в год
Средняя комиссия управляющего фондом за покупку удостоверений фонда	0,05% от суммы покупки

Общая картина

Как колебания рынка и расходы плана совмещаются, образуя результат? Приведём упрощённую модель портфеля и сравним её с результатами известных мировых рыночных индексов.
Примечание: план не привязан к конкретному рыночному индексу, поэтому сравнение приблизительно.

Допущения

- Для приблизительного сравнения используем индексы Barclays Euro Corp Bond и Barclays Euro Treasury.
- Сравниваем стоимость индексов в предпоследний день каждого квартала (цены фондов, входящих в портфель, чаще всего публикуются со сдвигом в день).

Сравнение

Категория активов	Индекс для сравнения	Удельный вес	Доходность
Корп. облигации в евро	Barclays Euro Corp Bond Idx	75%	3,21 %
Гос. облигации в евро	Barclays Euro Treasury Idx	24%	2,55 %
Средневзвешенный результат до расходов			3,02 %
Расходы INDEXO на управление			-0,12 %
Другие расходы, покрываемые из активов плана			-0,03 %
Расходы на управление фондами, входящими в портфель (косвенные расходы)			-0,04 %
Расходы на покупку/продажу (*bid/ask*) фондов, входящих в портфель (косвенные расходы)			-0,03 %
Средневзвешенный результат референтных индексов после расходов			2,79 %
Фактический результат «INDEXO Konservatīvais 55+»			2,38 %

Как видно, в этом квартале результат похож, но немного ниже ожидаемого. Так как приведённое выше распределение индексов приблизительное, отклонения в ту или иную сторону наблюдаются каждый квартал, но в общем результат показывает, что план вложений показывает доходность соответствующую с ситуацией рынка.

Почему следует полагаться на хороший результат INDEXO в долгосрочной перспективе?
У нашего подхода есть **три больших преимущества:**

Низкие расходы

Рынок растёт и рынок падает. Контролировать это не может никто. То, что мы можем контролировать — это расходы, которые из года в год съедают деньги клиента.

Прозрачность

Никаких скрытых комиссий. Никаких вложений в дорогие фонды, находящиеся в собственном управлении. Все расходы публикуются. Клиент всегда знает, сколько он платит и что получает.

Вложение в индексные фонды

Вкладчик в диверсифицированный индексный фонд владеет частичкой тысяч качественных ценных бумаг. Так он участвует в росте мировой экономики, оптимально разделяя риски.

В краткосрочной перспективе рынок колеблется, а в долгосрочной вкладчик получает прибыль вместе с мировой экономикой. Пока идут годы, мы будем заботиться не только о деньгах наших клиентов, но и об улучшении финансовой среды Латвии. Мы начали ценовую конкуренцию и добились наследования 2-го пенсионного уровня — но впереди ещё много работы. Если хотите помочь нам, расскажите своим друзьям об INDEXO!

Ресурсы

Хотите расширять свои познания в сфере финансов? Рекомендуем вам три публикации блога INDEXO:

INDEXO достиг 100 миллионов и улучшил условия для вкладчиков

Обязательное чтение для вкладчиков: что делать, если наступил кризис?

2-ой пенсионный уровень можно будет унаследовать! Как это будет работать?

Уведомление

Цель этого отчёта — по возможности наглядно объяснить те факторы, которые мы считаем наиболее важными в работе плана. Чтобы ознакомиться с квартальным отчётом стандартного формата, который требуют нормативные акты, нажмите сюда!

У вас возникли вопросы? Хотите посоветовать, как нам улучшить свою работу?
Хотите провести бесплатный образовательный семинар в своей компании?

Пишите на info@indexo.lv или звоните 20 006 088

Адрес: Elizabetes iela 13-1A, LV-1010 Управляющий средствами: IPAS “INDEXO“ Банк-держатель: AS “Swedbank“

Техническое приложение

Профиль инвестиционного плана

- Дата начала работы: 23.04.2018
- Вложение в качественные диверсифицированные фонды с низкими расходами
- Инвестиционный профиль — качественные европейские облигации инвестиционного класса
- Подходит: вкладчикам старше 55 лет

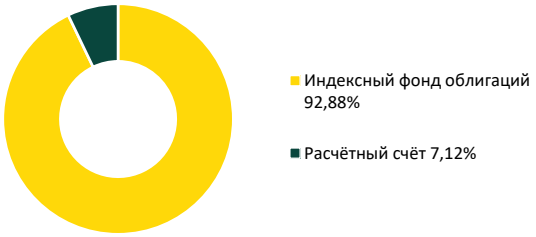
Документы

Проспект инвестиционного плана

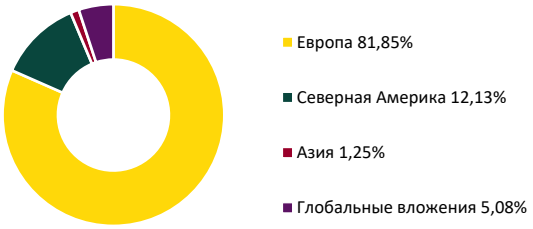
Основная информация для вкладчиков

Обзор инвестиционного портфеля на конец квартала

Распределение вкладов плана (%)



Географическое распределение



Ссылки	Название инвестиционного фонда	ISIN	Категория	Под-категория	Референтный индекс	Регион	Валюта	Аллокация
Ссылка	iShares Euro Government Bond Index Fund (IE)	IE0031080868	Индексный фонд облигаций	Гос.	Citi Euro Gov Bond	Еврозона	EUR	7.53%
Ссылка	iShares Euro Government Bond Index Fund (LU) F2	LU0836516103	Индексный фонд облигаций	Гос.	FTSE Euro Gov Bond	Еврозона	EUR	7.51%
Ссылка	iShares Core Euro Govt Bond UCITS	IE00B4WXJJ64	Индексный фонд облигаций	Гос.	Bloomberg Barclays Euro Treasury Bond Index	Еврозона	EUR	7.52%
Ссылка	iShares Euro Credit Bond Index Fund (IE)	IE0031080645	Индексный фонд облигаций	Корп.	Citi EuroBIG ex DTI	Еврозона	EUR	8.80%
Ссылка	BlackRock Euro Credit Enhanced Index Fund	IE00B8138T89	Индексный фонд облигаций	Корп.	Citi EuroBIG ex EGBI	Еврозона	EUR	8.80%
Ссылка	iShares Euro Investment Grade Corporate Bond Index Fund (IE)	IE00B67T5G21	Индексный фонд облигаций	Корп.	BBG Barc Euro Aggregate Corporate Index	Еврозона	EUR	8.79%
Ссылка	iShares € Corp Bond ex-Financials UCITS ETF	IE00B4L5ZG21	Индексный фонд облигаций	Корп.	BBG Barc Euro Corp ex-Fin Bond Index	Еврозона	EUR	8.80%
Ссылка	Lyxor Euro Corporate Bond UCITS ETF - Acc	LU1829219127	Индексный фонд облигаций	Корп.	Markit iBoxx EUR Liquid Corporates 125 Mid Price TCA TRI	Еврозона	EUR	8.78%
Ссылка	iShares Euro Corp Bond 1-5yr UCITS ETF (Dist)	IE00B4L60045	Индексный фонд облигаций	Корп.	BBG Barc Euro Corp 1-5 Yr Bond Index	Еврозона	EUR	8.75%
Ссылка	iShares Core Euro Corp Bond UCITS	IE00B3F81R35	Индексный фонд облигаций	Корп.	Bloomberg Barclays Euro Corporate Bond Index	Еврозона	USD	8.79%
Ссылка	iShares Euro Corp Bond Large Cap	IE0032523478	Индексный фонд облигаций	Корп.	Markit iBoxx EUR Liquid Corporates Large Cap Index	Еврозона	EUR	8.79%
	Расчётный счёт							7,12%