

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:

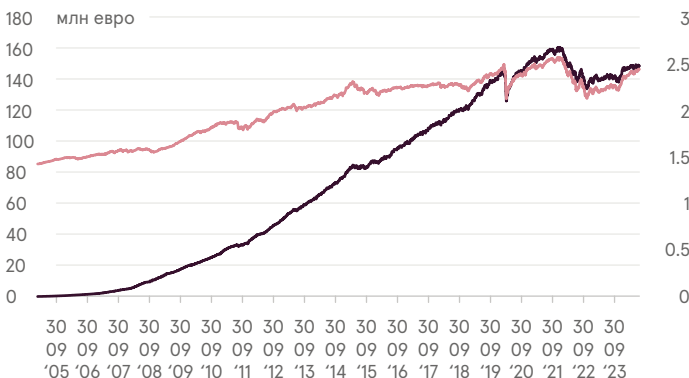
Основной целью плана является обеспечение долгосрочного прироста накопленных со сбалансированной стратегией вложений, которая предусматривает вложение до 25% средств плана в ценные бумаги капитала и другие финансовые инструменты, приравняемые к ним в плане риска.

Результаты деятельности плана

Количество долей и стоимость активов плана

Период	28.03.2024	28.06.2024
Стоимость доли, EUR	2,4200654	2,4390919
Стоимость активов, EUR	148 861 885	148 443 094

Стоимость доли и нетто активы плана



● Активы (слева) ● Стоимость доли (право)

Доходность плана**

	Инвестиционный план	Средний показатель отрасли
3 м	0,79%	0,62%
6 м	3,10%	2,53%
12 м	8,37%	7,75%
5 л*	0,85%	0,34%
10 л*	1,40%	1,05%
С начала действия*	2,83%	-

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

** Превышение доходности не гарантирует аналогичную доходность в будущем.

Комментарий управляющего инвестиционным планом

Стоимость Плана во 2-м квартале 2024 года выросла на 0,79%. При оценке показателей доходности инвестиционных планов нужно учитывать, что они колеблются, поэтому объективно сравнивать их можно только за более долгий период.

Во втором квартале 2024 года сохранилась тенденция предыдущего квартала – у надежных облигаций Европы и США результат был отрицательным, но у долговых ценных бумаг с более высоким риском и долговых ценных бумаг развивающихся рынков он был положительным. Ожидания участников рынка в отношении снижения жесткости монетарной политики центральных банков частично оправдались – Европейский центральный банк (ЕЦБ) снизил ставку на 0,25%. Ожидается, что ЕЦБ будет продолжать двигаться в направлении чуть менее жесткой монетарной политики, и теперь то же самое ожидается и от Федеральной резервной системы по мере уменьшения инфляции и немного также потребительских показателей в США. Сейчас прогнозируется, что оба центральных банка уменьшат процентные ставки еще в 2 раза до января следующего года. Спад инфляции является существенным фактором для принятых центральными банками решений, более свободная политика этих банков исторически служит мощным положительным катализатором как для рынков акций, так и для рынков облигаций.

ТОП 10 инвестиций

iShares Euro Investment Grade Corporate Bond Index Fund	8,30%
iShares Corporate Bond ESG UCITS ETF	6,54%
Robeco Euro Credit Bond Fund	6,49%
SPDR Bloomberg Barclays Euro High Yield Bond Ucuts ETF	6,19%
iShares ESG Screened Euro Corporate Bond Index Fund (IE)	5,53%
Neuberger Berman Emerging Market Debt Fund I2 Acc	5,51%
iShares Developed World ESG Screened Index Fund (IE) Inst Acc	4,79%
iShares Developed World Index Fund (IE) Inst Acc	4,75%
iShares North America Index Fund	4,34%
iShares Emerging Markets Government Bond Index Fund (IE)	4,32%

Географическое распределение

На международном уровне	6,66%
ЕС (кроме стран Балтии)	39,93%
Страны Балтии (кроме Латвии)	16,22%
Латвия	8,42%
Северная Америка	10,85%
Азия	0,36%
Развивающиеся страны	17,55%

Распределение классов активов

Фонды облигаций	51,96%
Фонды акций	21,05%
Корпоративные облигации	10,54%
Государственные облигации	13,25%
Рисковый капитал	1,23%
Фонды недвижимости	1,46%
Денежные средства	0,51%

Инвестиции, связанные с устойчивым развитием*	37,95%
---	--------

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

Индекс государственных облигаций Еврозоны и корпоративных облигаций с рейтингом инвестиционного уровня Bloomberg Pan-European Aggregate за квартал уменьшился на -1,3%, индекс облигаций развивающихся стран Bloomberg Emerging Markets Sovereign + Quasi-Sovereign вырос на +0,1%, а индекс европейских высокодоходных облигаций Bloomberg Pan-European High Yield вырос на +1,2%.

За квартал рынки акций, движимые сильной экономикой, также увеличили отдачу пенсионных фондов. На рынок акций положительно повлиял как стабильный общий экономический рост, так и продолжающийся рост цен акций крупных предприятий технологического сектора США. В втором квартале этого года индекс акций развитых стран MSCI World, рассчитанный в евро, вырос примерно на +3,5%, а индекс акций развивающихся стран MSCI Emerging Markets, рассчитанный в евро, вырос на +6,1%.

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.