

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:

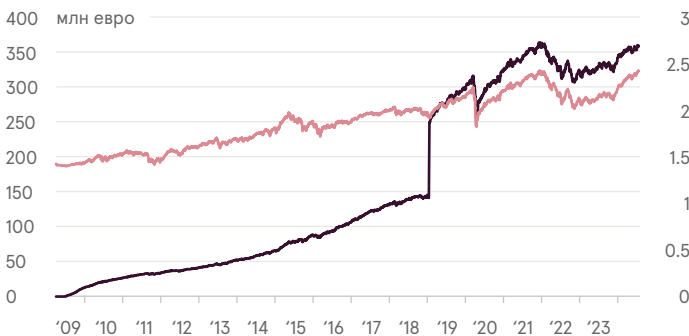
Основной целью плана является обеспечение долгосрочного прироста накопленных. Для достижения этой цели, средства плана могут быть инвестированы в финансовые инструменты (например, долевые и долговые ценные бумаги), срочные вклады и другие формы инвестиций. До 50 процентов от активов плана, могут быть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

Результаты деятельности плана

Количество долей и стоимость активов плана

Период	28.03.2024	28.06.2024
Стоимость доли, EUR	2,3804697	2,4225631
Стоимость активов, EUR	357 382 800	358 468 943

Стоимость доли и нетто активы плана



● Активы (слева) ● Стоимость доли (право)

Доходность плана**

	Инвестиционный план	Средний показатель отрасли
3 м	1,77%	1,36%
6 м	6,48%	5,65%
12 м	12,09%	11,64%
5 л*	3,08%	3,31%
10 л*	3,31%	2,92%
С начала действия*	3,53%	-

* 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 1,77%. 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

ТОП 10 инвестиций

iShares Developed World ESGScreened Index Fund (IE)Inst Acc	10,17%
iShares Developed World Index Fund (IE)Inst Acc	9,81%
iShares North America Index Fund	9,33%
iShares Core MSCI World UCITS ETF	8,00%
iShares Euro Investment Grade Corporate Bond Index Fund	5,68%
iShares Corporate Bond ESG UCITS ETF	4,79%
Robeco Euro Credit Bond Fund	4,73%
SPDR Bloomberg Barclays Euro High Yield Bond Ucits ETF	4,33%
Neuberger Berman Emerging Market Debt FundI2Acc	3,50%
iShares Emerging Markets Government Bond Index Fund (IE)	3,36%

Географическое распределение

На международном уровне	14,41%
ЕС (кроме стран Балтии)	28,20%
Страны Балтии (кроме Латвии)	12,34%
Латвия	6,37%
Северная Америка	22,95%
Азия	0,74%
Развивающиеся страны	14,97%

Распределение классов активов

Фонды облигаций	35,24%
Фонды акций	44,42%
Корпоративные облигации	7,39%
Государственные облигации	9,17%
Рисковый капитал	1,55%
Фонды недвижимости	1,78%
Денежные средства	0,45%

Инвестиции, связанные с устойчивым развитием*	32,33%
---	--------

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

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.

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