

Основная информация о инвестиционном плане

Управляющий средствами: Luminor Asset Management IPAS
 Управляющий планом: Arturs Andronovs, CFA
 Банк-держатель: Luminor Bank AS
 Дата учреждения: 08.05.2018

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. Инвестиционный план придерживается долгосрочной инвестиционной стратегии, которая допускает существенные краткосрочные колебания стоимости инвестиционного плана.

Результаты деятельности плана

Количество долей и стоимость активов плана

Период	28.03.2024	28.06.2024
Стоимость доли, EUR	1,3231984	1,3609979
Стоимость активов, EUR	22 927 248	25 702 238

Стоимость доли и нетто активы плана



Доходность плана**

	Инвестиционный план	Средний показатель отрасли
3 м	2,86%	1,82%
6 м	10,48%	8,15%
12 м	16,75%	13,79%
5 л*	6,18%	4,10%
10 л*	-	-
С начала действия*	5,14%	-

* Рассчитано в годовом выражении, используя конвенцию расчета дней ACT/365.
 ** Прежняя доходность не гарантирует аналогичную доходность в будущем.

Комментарий управляющего инвестиционным планом

Стоимость Плана во 2-м квартале 2024 года выросла на 2,86%. 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 Index Fund (IE)Inst Acc	22,09%
iShares Developed World ESGScreened Index Fund (IE)Inst Acc	21,82%
iShares Core MSCI World UCITS ETF	20,62%
iShares Core MSCI EM UCITS ETF	3,98%
Robeco Euro Credit Bond Fund	3,79%
iShares Corporate Bond ESG UCITS ETF	3,78%
iShares Emerging Markets Index Fund (IE)	3,32%
iShares Euro Investment Grade Corporate Bond Index Fund	2,94%
SPDR Bloomberg Barclays Euro High Yield Bond Ucits ETF	2,37%
Neuberger Berman Emerging Market Debt FundI2Acc	1,86%

Географическое распределение

На международном уровне	34,70%
ЕС (кроме стран Балтии)	15,65%
Страны Балтии (кроме Латвии)	4,34%
Латвия	2,99%
Северная Америка	29,88%
Развивающиеся страны	12,45%

Распределение классов активов

Фонды облигаций	20,17%
Фонды акций	71,84%
Корпоративные облигации	2,03%
Государственные облигации	4,35%
Рисковый капитал	0,01%
Денежные средства	1,60%
Инвестиции, связанные с устойчивым развитием*	36,12%

* 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.	0,03%
--	-------

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.	0,19%
---	-------

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.