

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:

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	31.03.2023	30.06.2023
Стоимость доли, EUR	1,581	1,6096
Стоимость активов, EUR	26 061 387	26 428 828

Стоимость доли и нетто активы плана



Доходность плана**

3 м	1,81%
6 м	3,31%
12 м	1,06%
5 л*	-1,08%
10 л*	0,59%
С начала действия*	1,06%

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

** Превышение доходности не гарантирует аналогичную доходность в будущем.

Комментарий управляющего инвестиционным планом

Стоимость Плана в II квартале 2023 года выросла на 1,81%. При оценке показателей доходности инвестиционных планов нужно учитывать, что они колеблются, поэтому объективно сравнивать их можно только за более долгий период.

На результаты квартального плана положительно влияло как уменьшение цен как на облигации, так и рост цен на акции. Показатели инфляции продолжали постепенно снижаться, однако ее уровень по-прежнему выше того, на который рассчитывали бы официальные лица ЕЦБ и Федеральной резервной системы США, о чем свидетельствуют их комментарии и решимость сделать все возможное для достижения ранее установленных целей по инфляции. Уже сейчас участники рынка прогнозируют, что центральные банки могут повысить ставки еще выше, и держать их на таком уровне дольше, чем прогнозировалось еще 2-3 месяца назад, что, в свою очередь, немного снижает шансы на совсем скорый «поворот» в сторону более мягкой монетарной политики, перенося этот момент чуть дальше, особенно учитывая то, что, по крайней мере, пока экономика США смогла показать довольно хорошую устойчивость в среде высоких процентных ставок. Несмотря на это, среди участников рынка продолжали доминировать надежды на более мягкую монетарную политику, что также способствовало росту цен на акции и снижению премий за кредитный риск облигаций, и падающие показатели инфляции, а относительно сильные макроэкономические показатели служат этому хорошей основой. В результате этого в квартальном разрезе стоимость индекса акций развитых стран MSCI World в выражении в евро выросла на 6,4%, а стоимость индекса акций развивающихся стран MSCI Emerging Markets выросла на 0,5%. В свою очередь, облигации инвестиционной категории в среднем показали отдачу +0,2%, высокодоходные облигации – +1,6%, а облигации развивающихся стран – +0,7%.

ТОП 10 инвестиций

iShares Euro Investment Grade Corporate Bond Index Fund	7,51%
Xtrackers II Germany Government Bond UCITS ETF	7,16%
iShares Core MSCI World UCITS ETF	6,51%
iShares ESGScreened Euro Corporate Bond Index Fund (IE)	6,43%
SPDR Bloomberg Barclays Euro High Yield Bond Ucuts ETF	6,29%
iShares Developed World ESGScreened Index Fund (IE)Inst Acc	6,10%
iShares Developed World Index Fund (IE)Inst Acc	6,03%
Neuberger Berman Emerging Market Debt FundI3Acc CI Hedged	5,38%
iShares J.P.Morgan EM Bond Hedged UCITS ETF	4,97%
iShares Emerging Markets Government Bond Index Fund (IE)	4,63%

Географическое распределение

На международном уровне	10,41%
ЕС (кроме стран Балтии)	41,34%
Страны Балтии (кроме Латвии)	13,94%
Латвия	6,41%
Северная Америка	8,26%
Развивающиеся страны	19,66%

Распределение классов активов

Фонды облигаций	50,49%
Фонды акций	22,92%
Корпоративные облигации	9,78%
Государственные облигации	15,14%
Фонды недвижимости	1,50%
Денежные средства	0,17%

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 31.12.2022.	0,06%
--	-------

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.	0,29%
---	-------

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. В акциях развивающихся стран, несмотря на не очень удачное первое полугодие, по-прежнему просматривается хороший потенциал для дальнейшего роста, учитывая потенциальное оживление китайской экономики после снятия ограничений, связанных с COVID-19, относительно мягкую и стимулирующую монетарную политику, а также ожидания более низких процентных ставок в ближайшем будущем.

После падения стоимости в 2022 году ожидаемая доходность облигаций существенно выросла. Если воплотится сценарий, что торможение экономического роста все таки вернет инфляцию на более низкие уровни, и политика центральных банков больше не будет такой строгой, у них есть потенциал прийти в себя и обеспечить более высокую доходность в будущем.