

**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:**

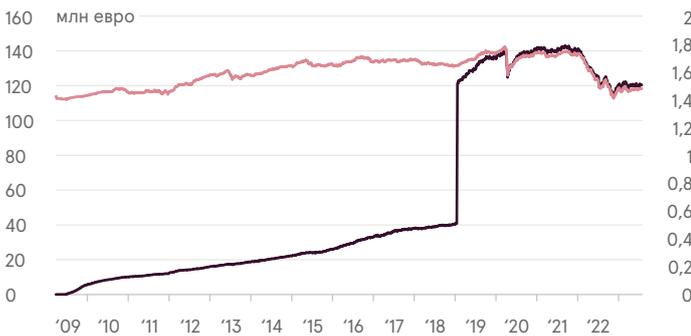
Основной целью плана является обеспечение долгосрочного прироста накопленных. Для достижения этой цели, средства плана могут быть инвестированы в финансовые инструменты с фиксированным доходом, такие как облигации и срочные вклады. Ожидается, что долгосрочный прирост капитала будет достигнут в соответствии с хорошо организованным и дисциплинированным инвестиционным процессом.

**Результаты деятельности плана**

**Количество долей и стоимость активов плана**

Период	31.03.2023	30.06.2023
Стоимость доли, EUR	1,4712717	1,4802097
Стоимость активов, EUR	120 134 878	120 380 385

**Стоимость доли и нетто активы плана**



**Доходность плана\*\***

	Инвестиционный план	Средний показатель отрасли
3 м	0,61%	1,01%
6 м	1,77%	2,38%
12 м	-0,21%	0,31%
5 л*	-2,16%	-1,58%
10 л*	-0,47%	-0,06%
С начала действия*	0,28%	-

\* Рассчитано в годовом выражении, используя конвенцию расчета дней АСТ/365.  
\*\* Превышение доходности не гарантирует аналогичную доходность в будущем.

**Комментарий управляющего инвестиционным планом**

Стоимость Плана в II квартале 2023 года выросла на 0.6%. При оценке показателей доходности инвестиционных планов нужно учитывать, что они колеблются, поэтому объективно сравнивать их можно только за более долгий период.

На результат квартального плана отрицательно повлияли растущая доходность государственных облигаций с ростом доходности европейских государственных облигаций в среднем 3,03% в начале квартала до 3,25% в конце квартала. Сохраняется неопределенность в связи с военными действиями в Украине и последствиями введенных санкций. 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

**ТОП 10 инвестиций**

iShares Euro Investment Grade Corporate Bond Index Fund	10,37%
iShareseb .rexx Government Germany 2.5 5.5yr UCITS ETF (DE)	9,63%
iShares ESGScreened Euro Corporate Bond Index Fund (IE)	9,23%
SPDR Bloomberg Barclays Euro High Yield Bond Ucits ETF	8,21%
iShares J.P.Morgan EM Bond Hedged UCITS ETF	7,25%
Federal Republic of Germany 0% 10/09/26	7,13%
Neuberger Berman Emerging Market Debt FundI3Acc CI Hedged	6,81%
iShares Emerging Markets Government Bond Index Fund (IE)	5,46%
Robeco Euro Credit Bond Fund	5,01%
Ignitis 2% 07/14/27	4,24%

**Географическое распределение**

ЕС (кроме стран Балтии)	52,70%
Страны Балтии (кроме Латвии)	17,22%
Латвия	9,94%
Развивающиеся страны	20,15%

**Распределение классов активов**

Фонды облигаций	65,55%
Корпоративные облигации	13,99%
Государственные облигации	19,93%
Денежные средства	0,53%

**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%

**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.	0,27%
---	-------

довольно хорошую устойчивость в среде высоких процентных ставок. Несмотря на то, что за квартал облигации инвестиционной категории в среднем показали отдачу +0,2%, высокодоходные облигации – +1,6%, а облигации развивающихся стран – +0,7%.

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.