

**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	30.06.2023	29.09.2023
Стоимость доли, EUR	1,4802097	1,4716703
Стоимость активов, EUR	120 380 385	118 629 746

**Стоимость доли и нетто активы плана**



**Доходность плана\*\***

	Инвестиционный план	Средний показатель отрасли
3 м	-0,58%	-0,84%
6 м	0,03%	0,35%
12 м	2,54%	3,24%
5 л*	-2,31%	-1,50%
10 л*	-0,64%	-0,07%
С начала действия*	0,23%	-

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

**Комментарий управляющего инвестиционным планом**

Доходность плана в III квартале 2023 года составила -0,58%. При оценке эффективности инвестиционных планов следует учитывать, что их показатели колеблются и поэтому объективно сопоставимы только в течение длительного промежутка времени.

После довольно удачного первого полугодия как рынки акций, так и рынки фиксированного дохода в 3-м квартале показали отрицательную доходность. Этот период являлся отражением 2022 года. Сырье, а именно, нефть, превзошла традиционные классы активов благодаря заметному снижению предложения. Хотя цены на сырье росли, инфляция продолжала снижаться. В конце квартала индекс потребительских цен в Еврозоне составил 4,3%, что является самым низким показателем с октября 2021 года. Также новейшие данные из США были благоприятными, так как годовая инфляция уменьшилась с 4,3% в июле этого года до 3,9% в августе. Стоит отметить, что в большей мере рост цен на акции в этом году связан с растущим оптимизмом об экономической устойчивости. Тем не менее в 3-м квартале экономические показатели были слабыми как в сфере услуг, так и обрабатывающей промышленности. В квартальном разрезе Индекс менеджеров по закупкам (PMI) Института ISM в Еврозоне все три месяца демонстрировал спад, в свою очередь показатели США показали минимальный рост,

**ТОП 10 инвестиций**

iShares Euro Investment Grade Corporate Bond Index Fund	10,49%
iShareseb .rexx Government Germany 2.5 5.5yr UCITS ETF (DE)	9,41%
iShares ESGScreened Euro Corporate Bond Index Fund (IE)	9,33%
SPDR Bloomberg Barclays Euro High Yield Bond Ucuts ETF	8,18%
OBLO% 10/09/26	7,27%
iShares J.P.Morgan EM Bond Hedged UCITS ETF	6,99%
Neuberger Berman Emerging Market Debt FundI2Acc	6,76%
Robeco Euro Credit Bond Fund	5,74%
iShares Emerging Markets Government Bond Index Fund (IE)	5,14%
Ignitis 2% 07/14/27	4,29%

**Географическое распределение**

ЕС (кроме стран Балтии)	53,34%
Страны Балтии (кроме Латвии)	16,64%
Латвия	10,52%
Развивающиеся страны	19,50%

**Распределение классов активов**

Фонды облигаций	65,43%
Корпоративные облигации	13,47%
Государственные облигации	20,36%
Денежные средства	0,74%
Фонды SFDR*	22,40%

\* В соответствии со статьями 6, 8 и 9 Регламента ЕС 2019/2088 от 27 ноября 2019 года о раскрытии информации, связанной с устойчивым развитием, в секторе финансовых услуг

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

потому что немного увеличился спрос на услуги.

Участники финансового рынка наконец учли послание центральных банков, что процентные ставки будут «более высокими в течение длительного времени». Потери на рынках облигаций в 3-м квартале возникли тогда, когда доходность 10-летних государственных облигаций США, являющихся мировым эталоном стоимости займов, выросла приблизительно на 75 базисных пунктов, достигнув чуть больше 4,6%. В свою очередь доходность 10-летних немецких облигаций Bund в конце 3-го квартала достигла почти 3%, что является наивысшим показателем за последние 12 лет. Такие процессы вызвали отрицательную доходность облигаций в портфелях пенсионных фондов, где слабым звеном были государственные облигации. За квартал цены на облигации инвестиционной категории в среднем уменьшились на 1,6%, облигации развивающихся стран снизились на 3,1%, в свою очередь облигации высокой доходности выросли на 1,6%. Так как глобальный рынок государственных облигаций уже третий год подряд является отрицательным, будущее выглядит намного радостнее. Существует линейная зависимость между изначальной доходностью и доходностью облигаций в будущем. И, с достижением наивысшего уровня доходности акций за несколько лет, вероятность большей прибыли инструментов фиксированного дохода заметно увеличилась.