

Основная информация о инвестиционном плане

Управляющий средствами:	Luminor Asset Management IPAS
Управляющий планом:	Tarass Buka, CFA
Банк-держатель:	Luminor Bank AS
Дата учреждения:	03.03.2009

Инвестиционная политика:

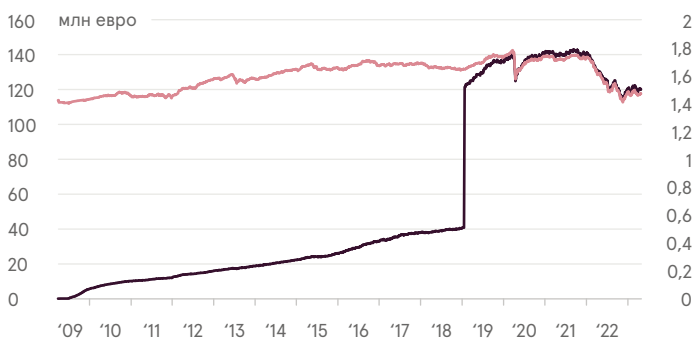
Основной целью плана является обеспечение долгосрочного прироста накопленных. Для достижения этой цели, средства плана могут быть инвестированы в финансовые инструменты с фиксированным доходом, такие как облигации и срочные вклады. Ожидается, что долгосрочный прирост капитала будет достигнут в соответствии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

Результаты деятельности плана

Количество долей и стоимость активов плана

Период	31.12.2022	31.03.2023
Стоимость доли, EUR	1,4544324	1,4712717
Стоимость активов, EUR	118 576 242	120 134 878

Стоимость доли и нетто активы плана



● Активы (слева) ● Стоимость доли (право)

Доходность плана**

	Инвестиционный план	Средний показатель отрасли
3 м	1,16%	1,53%
6 м	2,51%	2,88%
12 м	-8,82%	-7,86%
5 л*	-2,41%	-1,85%
10 л*	-0,76%	-0,24%
С начала действия*	0,24%	-

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

** Превышенная доходность не гарантирует аналогичную доходность в будущем.

ТОП 10 инвестиций

iShares Euro Investment Grade Corporate Bond Index Fund	10,31%
iShareseb .rexx Government Germany 2.5 5.5yr UCITS ETF (DE)	9,74%
iShares ESGScreened Euro Corporate Bond Index Fund (IE)	9,18%
SPDR Bloomberg Barclays Euro High Yield Bond Ucits ETF	8,60%
iShares J.P.Morgan EM Bond Hedged UCITS ETF	7,30%
OBL0% 10/09/26	7,20%
Neuberger Berman Emerging Market Debt FundI3Accu CI Hedged	6,64%
iShares Emerging Markets Government Bond Index Fund (IE)	5,68%
Robeco Euro Credit Bond Fund	4,65%
Ignitis 2% 07/14/27	4,24%

Географическое распределение

ЕС (кроме стран Балтии)	52,82%
Страны Балтии (кроме Латвии)	17,30%
Латвия	10,20%
Развивающиеся страны	19,68%

Распределение классов активов

Фонды облигаций	65,08%
Корпоративные облигации	14,18%
Государственные облигации	19,94%
Денежные средства	0,80%

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%
---	-------

Комментарий управляющего инвестиционным планом

В первом квартале 2023 года доходность Плана увеличилась на 1,16%. При оценке эффективности инвестиционных планов следует учитывать, что их показатели колеблются и поэтому объективно сопоставимы только в течение длительного промежутка времени.

На квартальные показатели Плана положительно повлияло снижение доходности государственных облигаций, причем доходность европейских государственных облигаций упала со среднего значения 3,21% в начале года до 3,03% в конце квартала. Неопределенность в отношении войны в Украине и влияния санкций по-прежнему сохранялась, однако темпы инфляции продолжили постепенно снижаться, и, учитывая недавние проблемы банковского сектора в США и Швейцарии, среди участников рынка появились надежды на несколько более мягкую политику центральных банков и скорое завершение цикла повышения процентных ставок. В результате в течение квартала облигации инвестиционного уровня принесли в среднем +2,1%, высокодоходные облигации +3,1%, а облигации развивающихся рынков +1,5%.

После снижения курса в 2022 году ожидаемая доходность облигаций существенно выросла. В сценарии, при котором замедление экономического роста вернет инфляцию на более низкие уровни, а политика центральных банков уже не будет такой жесткой, как в прошлом году, облигации имеют потенциал к восстановлению и обеспечению более высокой доходности в будущем.