

**Основная информация о инвестиционном плане**

Управляющий средствами:	Luminor Asset Management IPAS
Управляющий планом:	Tarass Buka, CFA
Банк-держатель:	Luminor Bank AS
Дата учреждения:	28.02.2005

**Инвестиционная политика:**

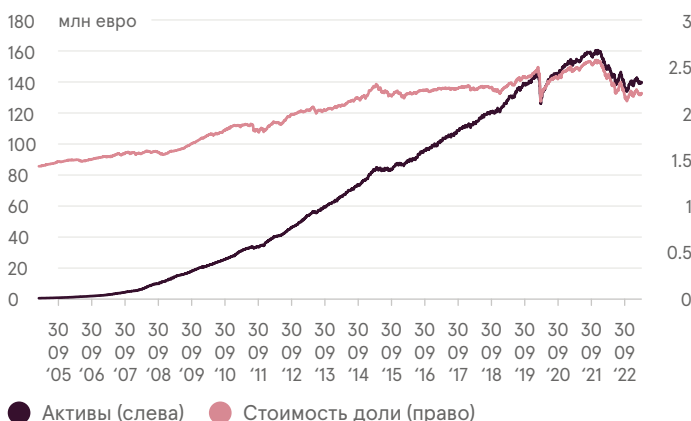
Основной целью плана является обеспечение долгосрочного прироста накопленных со сбалансированной стратегией вложений, которая предусматривает вложение до 25% средств плана в ценные бумаги капитала и другие финансовые инструменты, приравняемые к ним в плане риска.

**Результаты деятельности плана**

**Количество долей и стоимость активов плана**

Период	31.12.2022	31.03.2023
Стоимость доли, EUR	2,1752593	2,2117998
Стоимость активов, EUR	137 389 730	139 857 333

**Стоимость доли и нетто активы плана**



● Активы (слева) ● Стоимость доли (справа)

**Доходность плана\*\***

	Инвестиционный план	Средний показатель отрасли
3 м	1,68%	1,99%
6 м	2,64%	3,05%
12 м	-8,15%	-6,73%
5 л*	-0,30%	0,10%
10 л*	0,86%	0,93%
С начала действия*	2,47%	-

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

\*\* Прежняя доходность не гарантирует аналогичную доходность в будущем.

**Комментарий управляющего инвестиционным планом**

В первом квартале 2023 года доходность Плана увеличилась на 1,68%. При оценке эффективности инвестиционных планов следует учитывать, что их показатели колеблются и поэтому объективно сопоставимы только в течение длительного промежутка времени.

На квартальный показатель Плана положительно повлиял рост цен как на облигации, так и на акции. Постепенное снижение темпов инфляции позволило участникам рынка рассчитывать на смягчение денежно-кредитной политики в ближайшем будущем, то есть на прекращение повышения процентных ставок, и начать планировать свои дальнейшие действия, тщательно оценивая экономические показатели. В ожидании снижения будущих процентных ставок стоимость облигаций выросла. Ожидание смягчения денежно-кредитной политики вызвало энтузиазм среди участников рынка, что способствовало росту цен на акции и снижению премии за кредитный риск по облигациям. Это было усилено проблемами в банковском секторе США и Швейцарии, что также оказало дополнительное давление на центральные банки. В результате за квартал индекс MSCI World, включающий акции развитых стран, вырос на 5,8% в пересчете на евро, а индекс MSCI Emerging Markets, включающий акции развивающихся рынков, вырос на 2,1%. В среднем, доходность облигаций инвестиционного класса составила +2,1%, высокодоходных облигаций — +3,1%, а облигаций развивающихся рынков — +1,5%.

**ТОП 10 инвестиций**

iShares Euro Investment Grade Corporate Bond Index Fund	8,20%
Xtrackers II Germany Government Bond UCITS ETF	7,29%
SPDR Bloomberg Barclays Euro High Yield Bond Uciits ETF	6,70%
iShares ESGScreened Euro Corporate Bond Index Fund (IE)	5,47%
iShares J.P.Morgan EM Bond Hedged UCITS ETF	5,35%
Neuberger Berman Emerging Market Debt FundI3Acc CI Hedged	5,07%
iShares Emerging Markets Government Bond Index Fund (IE)	4,54%
iShares Developed World Index Fund (IE)Inst Acc	4,18%
iShares Developed World ESGScreened Index Fund (IE)Inst Acc	4,16%
iShares Core MSCI World UCITS ETF	4,02%

**Географическое распределение**

На международном уровне	6,71%
ЕС (кроме стран Балтии)	40,78%
Страны Балтии (кроме Латвии)	15,77%
Латвия	8,22%
Северная Америка	9,01%
Азия	0,31%
Развивающиеся страны	19,18%

**Распределение классов активов**

Фонды облигаций	48,96%
Фонды акций	21,13%
Корпоративные облигации	11,37%
Государственные облигации	15,33%
Рисковый капитал	1,08%
Фонды недвижимости	1,61%
Денежные средства	0,52%

**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 31.12.2022.	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.	0,30%
---	-------

Ожидается, что развитие событий на мировых рынках акций продолжит оказывать умеренное влияние на показатели Плана в ближайшие кварталы, учитывая долю вложений в План на фондовых рынках и волатильность фондовых рынков. Акции развивающихся стран демонстрируют хороший потенциал для дальнейшего роста, учитывая восстановление китайской экономики после снятия ограничений COVID-19.

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.