

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:

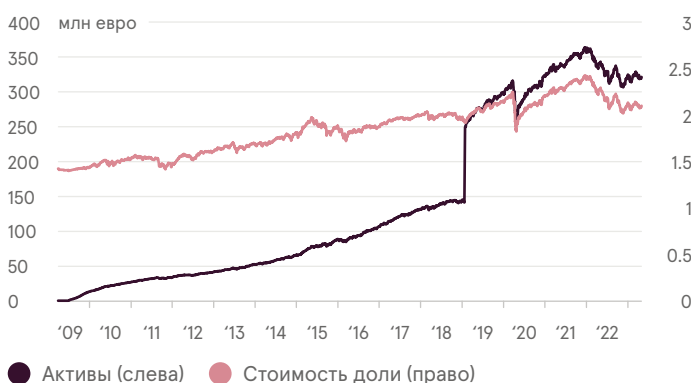
Основной целью плана является обеспечение долгосрочного прироста накопленных. Для достижения этой цели, средства плана могут быть инвестированы в финансовые инструменты (например, долевые и долговые ценные бумаги), срочные вклады и другие формы инвестиций. До 50 процентов от активов плана, могут быть инвестированы в ценные бумаги с соответствующими рыночными рисками.

Результаты деятельности плана

Количество долей и стоимость активов плана

Период	31.12.2022	31.03.2023
Стоимость доли, EUR	2,0568085	2,099471
Стоимость активов, EUR	314 190 131	321 378 121

Стоимость доли и нетто активы плана



Доходность плана**

	Инвестиционный план	Средний показатель отрасли
3 м	2,07%	2,58%
6 м	3,14%	3,74%
12 м	-7,88%	-7,18%
5 л*	1,41%	1,43%
10 л*	2,33%	1,95%
С начала действия*	2,80%	-

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

Комментарий управляющего инвестиционным планом

В первом квартале 2023 года доходность Плана увеличилась на 2,07%. 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%,

ТОП 10 инвестиций

iShares Developed World ESGScreened Index Fund (IE)Inst Acc	8,54%
iShares Developed World Index Fund (IE)Inst Acc	8,54%
iShares Core MSCI World UCITS ETF	8,16%
iShares North America Index Fund	7,51%
iShares Euro Investment Grade Corporate Bond Index Fund	5,90%
Xtrackers II Germany Government Bond UCITS ETF	4,98%
SPDR Bloomberg Barclays Euro High Yield Bond Ucits ETF	4,67%
iShares Emerging Markets Index Fund (IE)	4,25%
iShares Core MSCI EM UCITS ETF	4,23%
iShares J.P.Morgan EM Bond Hedged UCITS ETF	3,67%

Географическое распределение

На международном уровне	13,65%
ЕС (кроме стран Балтии)	29,18%
Страны Балтии (кроме Латвии)	12,29%
Латвия	6,18%
Северная Америка	19,16%
Азия	0,68%
Развивающиеся страны	18,85%

Распределение классов активов

Фонды облигаций	33,48%
Фонды акций	43,79%
Корпоративные облигации	8,24%
Государственные облигации	10,64%
Рисковый капитал	1,36%
Фонды недвижимости	2,06%
Денежные средства	0,43%

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	0,06%
Стоимость сделок, которые связаны с покупкой, продажей финансовых инструментов и выполнением расчетов. Издержки за 12 месяцев на 31.12.2022.	

Косвенные расходы в течении года	0,31%
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.	

высокодоходных облигаций — +3,1%, а облигаций развивающихся рынков — +1,5%.

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.