

Основная информация о инвестиционном плане

Управляющий средствами:	Luminor Asset Management IPAS
Управляющий планом:	Tarass Buka, CFA
Банк-держатель:	Luminor Bank AS
Дата учреждения:	08.05.2018

Инвестиционная политика:

Цель инвестиционного плана – обеспечить прирост стоимости инвестиционного плана в долгосрочной перспективе с учетом того, что до 75% средств Плана могут быть вложены в ценные бумаги капитала (акции), фонды альтернативных инвестиций или такие фонды, которые могут вкладывать в ценные бумаги капитала или другие схожие с ними по риску финансовые инструменты. Инвестиционный план придерживается долгосрочной инвестиционной стратегии, которая допускает существенные краткосрочные колебания стоимости инвестиционного плана.

Результаты деятельности плана

Количество долей и стоимость активов плана

Период	31.12.2022	31.03.2023
Стоимость доли, EUR	1,0897228	1,1209335
Стоимость активов, EUR	11 204 897	12 322 335

Стоимость доли и нетто активы плана



Доходность плана**

	Инвестиционный план	Средний показатель отрасли
3 м	2,86%	4,91%
6 м	3,23%	5,42%
12 м	-8,24%	-6,15%
5 л*	-	6,20%
10 л*	-	-
С начала действия*	2,36%	-

* 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 2,86%. 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

ТОП 10 инвестиций

iShares Developed World ESGScreened Index Fund (IE)Inst Acc	19,33%
iShares Developed World Index Fund (IE)Inst Acc	19,32%
iShares Core MSCI World UCITS ETF	18,99%
iShares Emerging Markets Index Fund (IE)	6,85%
iShares Core MSCI EM UCITS ETF	6,68%
iShares ESGScreened Euro Corporate Bond Index Fund (IE)	3,46%
iShares Euro Investment Grade Corporate Bond Index Fund	3,20%
Xtrackers II Germany Government Bond UCITS ETF	2,84%
iShares J.P.Morgan EM Bond Hedged UCITS ETF	2,71%
SPDR Bloomberg Barclays Euro High Yield Bond Ucits ETF	2,29%

Географическое распределение

На международном уровне	31,38%
ЕС (кроме стран Балтии)	15,82%
Страны Балтии (кроме Латвии)	4,15%
Латвия	3,67%
Северная Америка	26,30%
Развивающиеся страны	18,68%

Распределение классов активов

Фонды облигаций	17,85%
Фонды акций	71,17%
Корпоративные облигации	3,79%
Государственные облигации	5,11%
Денежные средства	2,08%

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.	0,32%
---	-------

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%.

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.