

Основная информация о инвестиционном плане

Управляющий средствами:	Luminor Asset Management IPAS
Управляющий планом:	Ivo Aillis, CFA
Банк-держатель:	Luminor Bank AS
Дата учреждения:	21.10.2011

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	30.09.2022	31.12.2022
Стоимость доли, EUR	1,5462	1,5581
Стоимость активов, EUR	25 113 704	25 810 858

Стоимость доли и нетто активы плана



Доходность плана**

3 м	0,77%
6 м	-2,17%
12 м	-15,43%
5 л*	-2,07%
10 л*	0,04%
С начала действия*	0,81%

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

** Превышенная доходность не гарантирует аналогичную доходность в будущем.

Комментарий управляющего инвестиционным планом

Стоимость Плана в IV квартале 2022 года выросла на 0,77%, а за 2022 год в целом уменьшилась на 15,43%. При оценке показателей доходности инвестиционных планов нужно учитывать, что они колеблются, поэтому объективно сравнивать их можно только за более долгий период.

На результаты Плана за 2022 год отрицательно повлияло уменьшение цен как на облигации, так и на акции. Растущие показатели инфляции заставили центральные банки вводить все более строгую монетарную политику – быстрее повышать процентные ставки и сигнализировать о более высокой траектории процентных ставок в будущем. С учетом более высоких будущих процентных ставок стоимость облигаций уменьшилась. Ограничивающая монетарная политика вызывает беспокойство в отношении торможения экономического роста, что способствовало уменьшению цен на акции и росту премий за кредитный риск облигаций. Это усилила неопределенность в связи с военными действиями в Украине, последствиями введенных санкций и рисками доступности энергоресурсов в Европе. В результате этого в годовом разрезе стоимость индекса акций развитых стран MSCI World в выражении в евро уменьшилась на 12,8%, а стоимость индекса акций развивающихся стран MSCI Emerging Markets уменьшилась на 14,9%. В свою очередь, облигации инвестиционной категории в среднем показали отдачу -17,2%, высокодоходные облигации – -10,2%, а облигации развивающихся стран – -17,8%.

ТОП 10 инвестиций

iShares Euro Investment Grade Corporate Bond Index Fund	7,55%
Neuberger Berman Emerging Market Debt FundI3Acc Class Hedged	5,30%
iShares J.P.Morgan EM Bond Hedged UCITS ETF	5,10%
iShares Core Euro Government Bond UCITS ETF	5,07%
iShares J.P.Morgan EM Bond UCITS ETF	4,81%
iShares Core MSCI World UCITS ETF	4,70%
Robeco Euro Credit Bond Fund	4,17%
Nordea European High Yield Bond Fund	3,93%
iShares Euro Government Bond Index Fund	3,86%
iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	3,66%

Географическое распределение

На международном уровне	8,00%
ЕС (кроме стран Балтии)	36,53%
Страны Балтии (кроме Латвии)	13,77%
Латвия	8,03%
Северная Америка	9,04%
Развивающиеся страны	24,64%

Распределение классов активов

Фонды облигаций	59,20%
Фонды акций	18,87%
Корпоративные облигации	9,47%
Государственные облигации	9,18%
Фонды недвижимости	1,56%
Денежные средства	1,72%

Издержки

Комиссия за управление активами в течении года

Постоянная комиссия	0,95%
в т. ч. Пенсионному фонду	0,45%
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 31.12.2021.	0,01%
--	-------

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.	0,35%
---	-------

Ожидается, что процессы на мировых рынках акций в следующие кварталы продолжат умеренно влиять на результаты Плана, учитывая пропорцию вложений Плана в рынки акций и волатильность рынков акций. Чтобы уменьшить отрицательное влияние роста цен на энергоресурсы, часть средств Плана тактически вложены в акции предприятий энергетической отрасли, которым выгоден рост цен на эти ресурсы. Сходным образом, чтобы уменьшить отрицательные последствия торможения экономического роста, часть средств Плана тактически вложена в акции предприятий отрасли коммунальных услуг и товаров первичного потребления. Спрос на эти товары и услуги более стабилен, что исторически позволяло этим акциям показывать относительно более хорошую доходность в условиях низкого роста и рецессии.

После падения стоимости в 2022 году ожидаемая доходность облигаций существенно выросла. Если воплотится сценарий, что торможение экономического роста вернет инфляцию на более низкие уровни, у них есть потенциал прийти в себя и обеспечить более высокую доходность в будущем.