

Основная информация о инвестиционном плане

| | |
|-------------------------|-------------------------------|
| Управляющий средствами: | Luminor Asset Management IPAS |
| Управляющий планом: | Tarass Buka, CFA |
| Банк-держатель: | Luminor Bank AS |
| Дата учреждения: | 21.10.2011 |

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.

Результаты деятельности плана

Количество долей и стоимость активов плана

| Период | 31.12.2022 | 31.03.2023 |
|------------------------|------------|------------|
| Стоимость доли, EUR | 1,4345 | 1,4702 |
| Стоимость активов, EUR | 22 201 503 | 23 033 766 |

Стоимость доли и нетто активы плана



Доходность плана**

| | |
|--------------------|--------|
| 3 м | 2,49% |
| 6 м | 2,78% |
| 12 м | -8,30% |
| 5 л* | 2,24% |
| 10 л* | 2,94% |
| С начала действия* | 3,42% |

* 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 2,49%. 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%.

Ожидается, что развитие событий на мировых рынках акций продолжит оказывать умеренное влияние на показатели Плана в ближайшие

ТОП 10 инвестиций

| | |
|---|--------|
| iShares Core MSCI World UCITS ETF | 14,44% |
| iShares Developed World ESGScreened Index Fund (IE)Inst Acc | 14,32% |
| iShares Developed World Index Fund (IE)Inst Acc | 14,30% |
| iShares North America Index Fund | 10,32% |
| iShares Emerging Markets Index Fund (IE) | 7,48% |
| iShares Core MSCI EM UCITS ETF | 6,36% |
| iShares Euro Investment Grade Corporate Bond Index Fund | 3,10% |
| iShares Europe Equity Index Fund (LU) | 2,78% |
| iShares J.P.Morgan EM Bond Hedged UCITS ETF | 2,65% |
| iShares ESGScreened Euro Corporate Bond Index Fund (IE) | 2,63% |

Географическое распределение

| | |
|------------------------------|--------|
| На международном уровне | 23,62% |
| ЕС (кроме стран Балтии) | 18,27% |
| Страны Балтии (кроме Латвии) | 5,70% |
| Латвия | 2,26% |
| Северная Америка | 29,81% |
| Азия | 1,06% |
| Развивающиеся страны | 19,26% |

Распределение классов активов

| | |
|---------------------------|--------|
| Фонды облигаций | 18,56% |
| Фонды акций | 71,08% |
| Корпоративные облигации | 3,35% |
| Государственные облигации | 5,46% |
| Фонды недвижимости | 0,88% |
| Денежные средства | 0,67% |

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 31.12.2022. | 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. | 0,33% |
|---|-------|

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.