

Основная информация о инвестиционном плане

Управляющий средствами:	Luminor Asset Management IPAS
Управляющий планом:	Ivo Aillis, 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 с фиксированным доходом, такие как облигации и срочные вклады. Ожидается, что долгосрочный прирост капитала будет достигнут в соответствии с хорошо организованным и дисциплинированным инвестиционным процессом.

Результаты деятельности плана

Количество долей и стоимость активов плана

Период	30.06.2022	30.09.2022
Стоимость доли, EUR	1,4832953	1,4352021
Стоимость активов, EUR	119 703 526	115 911 083

Стоимость доли и нетто активы плана



Доходность плана**

	Инвестиционный план	Средний показатель отрасли
3 м	-3,24%	-3,33%
6 м	-11,06%	-
12 м	-17,08%	-16,30%
5 л*	-3,07%	-2,48%
10 л*	-0,79%	-0,37%
С начала действия*	0,06%	-

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

** Прежняя доходность не гарантирует аналогичную доходность в будущем.

Комментарий управляющего инвестиционным планом

Доходность плана в III квартале 2022 года составила -3,24%. При оценке показателей доходности инвестиционных планов нужно учитывать, что они колеблются, поэтому объективно сравнивать их можно только за более долгий период.

На квартальный результат плана отрицательно повлияла растущая доходность правительственных облигаций, которые учли ожидаемый в результате инфляции рост процентных ставок. За квартал доходность европейских правительственных облигаций выросла с в среднем 1,77% до 2,66%. Неопределенность в связи с военными действиями в Украине, последствиями введенных санкций и рисками доступности энергоресурсов в Европе, а также первые признаки того, что высокая инфляция и рост процентных ставок тормозит экономический рост, способствовали и росту премий за кредитный риск облигаций. В результате этого за квартал облигации инвестиционной категории в среднем показали отдачу -4,6%, высокодоходные облигации - -0,4%, а облигации развивающихся стран - -4,7%.

После падения стоимости с начала года ожидаемая доходность облигаций правительств 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. В свою очередь, облигации с дополнительным компонентом кредитного риска будут больше зависеть от отрицательных последствий торможения экономического роста. Поэтому в Плане уменьшена пропорция этих облигаций.

ТОП 10 инвестиций

iShares J.P.Morgan EM Bond UCITS ETF	6,36%
Neuberger Berman Emerging Market Debt Fund I3 Acc Class Hedged	6,16%
Xtrackers II Eurozone Government Bond 3 5 UCITS	5,79%
iShares Core Euro Government Bond UCITS ETF	4,85%
Robeco Euro Credit Bond Fund	4,65%
Nordea Emerging Market Bond Fund	4,57%
iShares Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged	4,50%
Ignitis 2% 07/14/27	4,18%
Nordea European High Yield Bond Fund	3,63%
iShares J.P.Morgan EM Bond Hedged UCITS ETF	3,53%

Географическое распределение

ЕС (кроме стран Балтии)	43,19%
Страны Балтии (кроме Латвии)	17,04%
Латвия	13,78%
Северная Америка	2,29%
Развивающиеся страны	23,71%

Распределение классов активов

Фонды облигаций	69,07%
Корпоративные облигации	13,87%
Государственные облигации	11,74%
Денежные средства	5,32%

Издержки

Комиссия за управление активами в течении года

Постоянная комиссия	0,49%
в т. ч. Управляющему средствами	0,42%
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.	0,004%
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------

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%