

Основная информация о инвестиционном плане

Управляющий средствами:	Luminor Asset Management IPAS
Управляющий планом:	Ivo Aillis, CFA
Банк-держатель:	Luminor Bank AS
Дата учреждения:	28.02.2005

Инвестиционная политика:

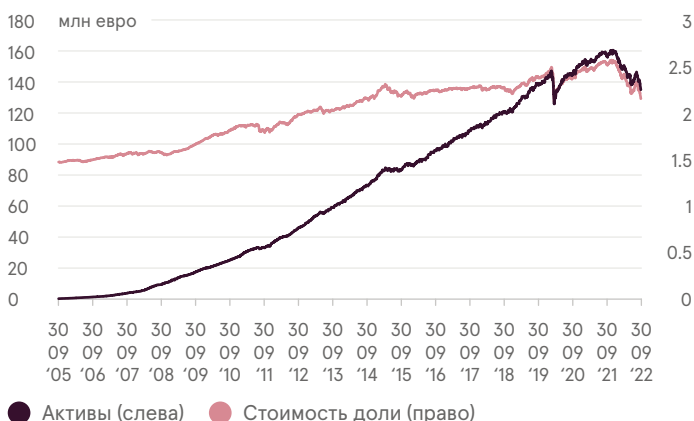
Основной целью плана является обеспечение долгосрочного прироста накопленных со сбалансированной стратегией вложений, которая предусматривает вложение до 25% средств плана в ценные бумаги капитала и другие финансовые инструменты, приравняемые к ним в плане риска.

Результаты деятельности плана

Количество долей и стоимость активов плана

Период	30.06.2022	30.09.2022
Стоимость доли, EUR	2,2165939	2,1550088
Стоимость активов, EUR	138 384 179	135 055 723

Стоимость доли и нетто активы плана



Доходность плана**

	Инвестиционный план	Средний показатель отрасли
3 м	-2,78%	-2,31%
6 м	-10,51%	-
12 м	-14,62%	-13,16%
5 л*	-0,99%	-0,69%
10 л*	0,83%	0,87%
С начала действия*	2,39%	-

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

** Прежняя доходность не гарантирует аналогичную доходность в будущем.

Комментарий управляющего инвестиционным планом

Доходность плана в III квартале 2022 года составила -2,78%. 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 квартал отрицательно влияло 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 продолжала уменьшаться. Ожидание более строгой монетной политики 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 за квартал индекс акций развитых стран MSCI World в выражении евро вырос на 0,1%, а индекс акций развивающихся стран MSCI Emerging Markets уменьшился на 5,6%. В свою очередь, облигации инвестиционной категории в среднем показали отдачу -4,6%, высокодоходные облигации – -0,4%, а облигации развивающихся стран – -4,7%.

ТОП 10 инвестиций

Xtrackers II Eurozone Government Bond 3 5 UCITS	5,21%
iShares J.P.Morgan EM Bond UCITS ETF	5,01%
Neuberger Berman Emerging Market Debt FundI3Acc. Class Hedged	4,70%
iShares Core Euro Government Bond UCITS ETF	4,36%
Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF	3,59%
Robeco Euro Credit Bond Fund	3,56%
Ignitis 2% 07/14/27	3,55%
Nordea Emerging Market Bond Fund	3,39%
iShares Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged	3,27%
iShares North America Index Fund	3,05%

Географическое распределение

На международном уровне	7,93%
ЕС (кроме стран Балтии)	36,05%
Страны Балтии (кроме Латвии)	15,51%
Латвия	12,33%
Северная Америка	6,34%
Азия	0,30%
Развивающиеся страны	21,53%

Распределение классов активов

Фонды облигаций	55,59%
Фонды акций	16,46%
Корпоративные облигации	11,11%
Государственные облигации	8,62%
Рисковый капитал	1,01%
Фонды недвижимости	1,66%
Денежные средства	5,55%

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%
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 31.12.2021.	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.	0,34%
---	-------

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. Кроме того, в пенсионном Плане тактически уменьшена общая пропорция акций, таким образом уменьшено влияние дальнейшего спада акций на стоимость Плана.

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.