

Основная информация о инвестиционном плане

Управляющий средствами:	Luminor Asset Management IPAS
Управляющий планом:	Arturs Andronovs, CFA
Банк-держатель:	Luminor Bank AS
Дата учреждения:	29.06.2023

Инвестиционная политика:

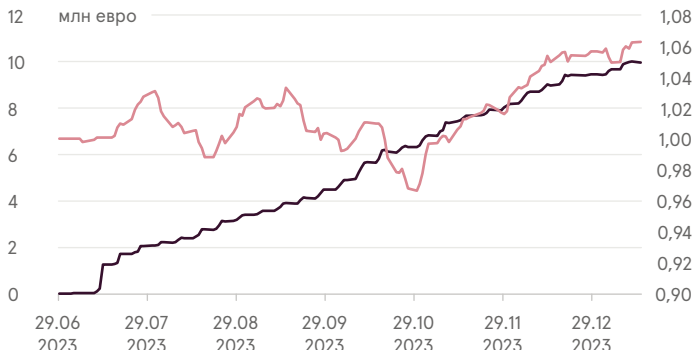
Цель инвестиционного плана – обеспечить прирост стоимости инвестиционного плана в долгосрочной перспективе с учетом того, что до 100% средств Плана могут быть вложены в ценные бумаги капитала (акции), фонды альтернативных инвестиций или такие фонды, которые могут вкладывать в ценные бумаги капитала или другие схожие с ними по риску финансовые инструменты. Инвестиционный план придерживается долгосрочной инвестиционной стратегии, которая допускает существенные краткосрочные колебания стоимости инвестиционного плана. Инвестиционный план рекомендуется для участников в возрасте до 48 лет, или тем, кто готов принять существенную волатильность (подверженность изменениям) стоимости инвестиционного плана. Доходность плана не гарантируется.

Результаты деятельности плана

Количество долей и стоимость активов плана

Период	29.09.2023	31.12.2023
Стоимость доли, EUR	1,0038127	1,0565529
Стоимость активов, EUR	4 489 422	9 437 770

Стоимость доли и нетто активы плана



● Активы (слева) ● Стоимость доли (право)

Доходность плана**

	Инвестиционный план	Средний показатель отрасли
3 м	5,25%	6,38%
6 м	5,66%	5,90%
12 м	-	5,90%
5 л*	-	9,57%
10 л*	-	-
С начала действия*	5,66%	-

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

** Прежняя доходность не гарантирует аналогичную доходность в будущем.

ТОП 10 инвестиций

iShares Core MSCI World UCITS ETF	19,78%
iShares Dev. World ESG Screened Index Fund (IE) Inst Acc EUR	18,91%
iShares Developed World Index Fund (IE) Inst Acc EUR	18,07%
iShares North America Index Fund	17,97%
iShares Emerging Markets Index Fund (IE) - EUR	7,71%
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	6,56%
iShares Europe Equity Index Fund (LU)	4,97%
Xtrackers MSCI World Communication Services UCITS ETF 1C	3,55%
iShares Japan Index Fund (IE)	2,26%

Географическое распределение

На международном уровне	35,15%
ЕС (кроме стран Балтии)	4,97%
Латвия	0,22%
Северная Америка	43,11%
Азия	2,26%
Развивающиеся страны	14,27%

Распределение классов активов

Фонды акций	99,78%
Денежные средства	0,22%
Фонды SFDR*	18,91%

* В соответствии со статьями 6, 8 и 9 Регламента ЕС 2019/2088 от 27 ноября 2019 года о раскрытии информации, связанной с устойчивым развитием, в секторе финансовых услуг

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.

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.

Комментарий управляющего инвестиционным планом

В четвертом квартале 2023 года ценность плана увеличилась на 5,25%. При оценке эффективности инвестиционных планов следует учитывать, что они подвержены волатильности и поэтому могут быть объективно оценены только в течение длительного периода.

Прошлый год закончился на позитивной ноте, причем рост наблюдался не только в акциях, но и в облигациях. На фоне неожиданно

позитивных данных по инфляции, а также ожиданий смягчения денежно-кредитной политики и «мягкой посадки» экономики участники рынка были настроены весьма позитивно. Доходность 10-летних государственных облигаций США упала ниже 4% (последний раз такое наблюдалось в июле), а доходность государственных облигаций Германии с тем же сроком погашения опустилась до 2%, что является самым низким показателем с конца 2022 года. Соответственно, основные индексы облигаций выросли более чем на 2% в течение двух месяцев подряд.

Главным событием декабря стали новости от Федеральной резервной системы (ФРС) США. Центральный банк не только не повышал процентные ставки в течение трех месяцев подряд, но и намекнул на снижение ставок в следующем году — трижды по 25 базисных пунктов.

Глава ФРС Джером Пауэлл заявил, что инструменты для снижения инфляции эффективны, но задача не будет выполнена, пока рост цен не упадет до 2% в год. Кроме того, центральный банк указал, что к концу года ожидается замедление экономического роста после впечатляющего годового роста на 5,2% в третьем квартале. Однако рынок труда сохраняет неожиданно сильные позиции, и рост цен, скорее всего, удастся сдержать, не спровоцировав рецессию.

В течение квартала индекс развитых стран MSCI World вырос за этот период на 6,8% в евро, а индекс развивающихся стран MSCI Emerging Markets вырос за квартал на 3,4% в пересчете на евро.

Хотя большинство макроэкономических показателей подтверждают предположение о том, что экономика США останется устойчивой, чрезмерно оптимистичные ожидания инвесторов представляют риск для динамики цен на финансовых рынках. Участники рынка ожидают, что центральный банк снизит процентные ставки в два раза больше, чем он сам заявляет. Поскольку этот сценарий уже заложен в цены как акций, так и облигаций, можно ожидать повышения волатильности на рынках в случае появления неблагоприятных данных по инфляции или уровню потребления.

Ожидается, что в ближайшие кварталы развитие ситуации на мировых фондовых рынках будет продолжать оказывать значительное влияние на показатели Плана, учитывая вес активов Плана на рынках акций и волатильность рынков акций.