

Основная информация о инвестиционном плане

Управляющий средствами: Luminor Asset Management IPAS
 Управляющий планом: Arturs Andronovs, CFA
 Банк-держатель: Luminor Bank AS
 Дата учреждения: 08.05.2018

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. Инвестиционный план придерживается долгосрочной инвестиционной стратегии, которая допускает существенные краткосрочные колебания стоимости инвестиционного плана.

Результаты деятельности плана

Количество долей и стоимость активов плана

Период	29.09.2023	31.12.2023
Стоимость доли, EUR	1,1619895	1,2319077
Стоимость активов, EUR	16 347 818	19 179 465

Стоимость доли и нетто активы плана



Доходность плана**

	Инвестиционный план	Средний показатель отрасли
3 м	6,02%	6,87%
6 м	5,68%	4,79%
12 м	13,05%	11,92%
5 л*	6,00%	4,52%
10 л*	-	-
С начала действия*	3,76%	-

* Рассчитано в годовом выражении, используя конвенцию расчета дней АСТ/365.
 ** Прежняя доходность не гарантирует аналогичную доходность в будущем.

Комментарий управляющего инвестиционным планом

В четвертом квартале 2023 года ценность плана увеличилась на 6,02%. 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.

ТОП 10 инвестиций

iShares Core MSCI World UCITS ETF	20,35%
iShares Dev. World ESG Screened Index Fund (IE) Inst Acc EUR	19,57%
iShares Developed World Index Fund (IE) Inst Acc EUR	18,08%
iShares Emerging Markets Index Fund (IE) - EUR	6,10%
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	4,83%
Xtrackers II Germany Government Bond UCITS ETF	3,63%
Robeco Euro Credit Bond Fund	3,23%
iShares Euro Investment Grade Corporate Bond Index Fund	2,88%
Xtrackers MSCI World Communication Services UCITS ETF 1C	2,86%
SPDR Bloomberg Barclays Euro High Yield Bond Ucits ETF	2,45%

Географическое распределение

На международном уровне	35,28%
ЕС (кроме стран Балтии)	16,64%
Страны Балтии (кроме Латвии)	2,97%
Латвия	3,21%
Северная Америка	25,61%
Развивающиеся страны	16,30%

Распределение классов активов

Фонды облигаций	19,94%
Фонды акций	71,78%
Корпоративные облигации	2,70%
Государственные облигации	4,25%
Денежные средства	1,33%
Фонды SFDR*	30,80%

* 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	0,06%
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	0,32%
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.	

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 цены на облигации инвестиционного уровня выросли в среднем на 6,6%, облигации развивающихся рынков — на 8,2%, а высокодоходные облигации — на 5,5%. 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.