

Основная информация о инвестиционном плане

Управляющий средствами:	Luminor Asset Management IPAS
Управляющий планом:	Arturs Andronovs, 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	29.09.2023	31.12.2023
Стоимость доли, EUR	1,5321	1,6168
Стоимость активов, EUR	24 627 720	26 648 672

Стоимость доли и нетто активы плана



● Активы (слева) ● Стоимость доли (право)

Доходность плана**

3 м	5,53%
6 м	5,33%
12 м	12,71%
5 л*	5,03%
10 л*	3,81%
С начала действия*	4,02%

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

** Препятствующая доходность не гарантирует аналогичную доходность в будущем.

Комментарий управляющего инвестиционным планом

В четвертом квартале 2023 года ценность плана увеличилась на 5,53%. 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 участника 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.

ТОП 10 инвестиций

iShares Dev. World ESG Screened Index Fund (IE) Inst Acc EUR	15,35%
iShares Developed World Index Fund (IE) Inst Acc EUR	14,15%
iShares Core MSCI World UCITS ETF	13,47%
iShares North America Index Fund	10,85%
iShares Emerging Markets Index Fund (IE) EUR	7,08%
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	3,61%
Xtrackers MSCI World Communication Services UCITS ETF 1C	2,90%
iShares Euro Investment Grade Corporate Bond Index Fund	2,86%
iShares Europe Equity Index Fund (LU)	2,55%
Xtrackers II Germany Government Bond UCITS ETF	2,44%

Географическое распределение

На международном уровне	25,82%
ЕС (кроме стран Балтии)	17,84%
Страны Балтии (кроме Латвии)	5,25%
Латвия	2,68%
Северная Америка	30,93%
Азия	1,03%
Развивающиеся страны	16,44%

Распределение классов активов

Фонды облигаций	18,94%
Фонды акций	70,98%
Корпоративные облигации	3,14%
Государственные облигации	5,50%
Фонды недвижимости	0,77%
Денежные средства	0,67%
Фонды SFDR*	25,70%

* 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	0,95%
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%
---	-------

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.