

Основная информация о инвестиционном плане

Управляющий средствами:	Luminor Asset Management IPAS
Управляющий планом:	Arturs Andronovs, CFA
Банк-держатель:	Luminor Bank AS
Дата учреждения:	16.06.2021

Инвестиционная политика:

Цель инвестиционного плана – обеспечить прирост стоимости инвестиционного плана в долгосрочной перспективе с учетом того, что до 100% средств Плана могут быть вложены на мировых фондовых рынках через инвестиционные фонды, которые копируют индексы фондового рынка. Активы плана в основном инвестируются в инвестиционные фонды, реплицированные фондовые индексы которых учитывают экологические, социальные и управленческие критерии (ESG). Инвестиционный план придерживается долгосрочной инвестиционной стратегии, которая допускает существенные краткосрочные колебания стоимости инвестиционного плана, соответствующие колебаниям на мировых фондовых рынках.

Результаты деятельности плана

Количество долей и стоимость активов плана

Период	30.06.2023	29.09.2023
Стоимость доли, EUR	1,043413	1,0252828
Стоимость активов, EUR	10 180 499	12 140 484

Стоимость доли и нетто активы плана



Доходность плана**

	Инвестиционный план	Средний показатель отрасли
3 м	-1,74%	0,24%
6 м	3,52%	7,09%
12 м	8,45%	10,92%
5 л*	-	-
10 л*	-	-
С начала действия*	1,10%	-

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

** Препятствующая доходность не гарантирует аналогичную доходность в будущем.

Комментарий управляющего инвестиционным планом

Цель Плана – обеспечить рост стоимости плана вложений в долгосрочной перспективе, что предусматривает вложение до 100% средств Плана в мировые рынки акций путем использования инвестиционных фондов акций, реплицированные индексы рынков акций которых учитывают критерии окружающей среды и социальные и управленческие критерии (ESG). Таким образом, средства Плана вкладываются в предприятия с оценкой ESG на рынке акций выше среднего и не вкладываются в предприятия, продукты или услуги которых имеют отрицательное социальное влияние или влияние на окружающую среду.

Стоимость Плана в 3-м квартале 2023 года уменьшилась на 1,74%. При оценке показателей доходности инвестиционных планов нужно

ТОП инвестиций

BNPParibas Easy MSCI World SRIS Series 5% Capped UCITS ETF	22,56%
iShares MSCI World SRI UCITS ETF	21,40%
UBS(Lux)Fund Solutions MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	19,68%
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	14,75%
Amundi Index MSCI World SRIPAB	11,00%
Amundi Index MSCI World SRI UCITS ETF DR(C)	10,18%

Географическое распределение

На международном уровне	84,81%
Латвия	0,43%
Развивающиеся страны	14,75%

Распределение классов активов

Фонды акций	99,57%
Денежные средства	0,43%
Фонды SFDR*	99,57%

* 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	0,32%
в т. ч. Управляющему средствами	0,25%
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	0,22%

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.

учитывать, что они колеблются, поэтому объективно сравнивать их можно только за более долгий период.

После довольно удачного первого полугодия как рынки акций, так и рынки фиксированного дохода в 3-м квартале показали отрицательную доходность. Этот период являлся отражением 2022 года. Сырье, а именно, нефть, превзошла традиционные классы активов благодаря заметному снижению предложения. Хотя цены на сырье росли, инфляция продолжала снижаться. В конце квартала индекс потребительских цен в Еврозоне составил 4,3%, что является самым низким показателем с октября 2021 года. Также новейшие данные из США были благоприятными, так как годовая инфляция уменьшилась с 4,3% в июле этого года до 3,9% в августе. Стоит отметить, что в большой мере рост цен на акции в этом году связан с растущим оптимизмом об экономической устойчивости. Тем не менее в 3-м квартале экономические показатели были слабыми как в сфере услуг, так и обрабатывающей промышленности. В квартальном разрезе Индекс менеджеров по закупкам (PMI) Института ISM в Еврозоне все три месяца демонстрировал спад, в свою очередь показатели США показали минимальный рост, потому что немного увеличился спрос на услуги.

С ростом доходности облигаций, акции также были неподходящим местом, где укрыться. В квартальном разрезе стоимость индекса акций развитых стран MSCI World в выражении в евро уменьшилась на 0,5%, а индекс акций развивающихся стран MSCI Emerging Markets в выражении евро завершил квартал без изменений. В третьем квартале упали девять из одиннадцати секторов индекса «S&P 500» и пять из семи крупных индексов MSCI стран/регионов. Два единственных положительных региона были Соединенное Королевство и Япония, которые полагаются на секторы «обороны», где во время спада дела обычно обстоят лучше. После заметного подъема цен на акции крупных компаний в первом полугодии лидеры рынка стали отстающими. Кратковременный энтузиазм крупных компаний в области технологий об искусственном интеллекте уменьшился. В то же время увеличилось давление из-за более дорогих оценок по сравнению со средним показателем последних 10 лет. В результате показатель фондов акций был слабее.

На слабый результат третьего квартала повлияла неблагоприятная для акций сезонность в августе и сентябре. Тем не менее, история акций свидетельствует о благоприятных шансах завершить год с более хорошим результатом. С 1926 года было десять случаев, когда наиболее отслеживаемый индекс акций США S&P 500 в первой половине увеличился более чем на 10%, а затем в третьем квартале был отрицательным. В последнем отрезке года он был положительным восемь раз из десяти со средней доходностью 6,8%.

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.