

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:

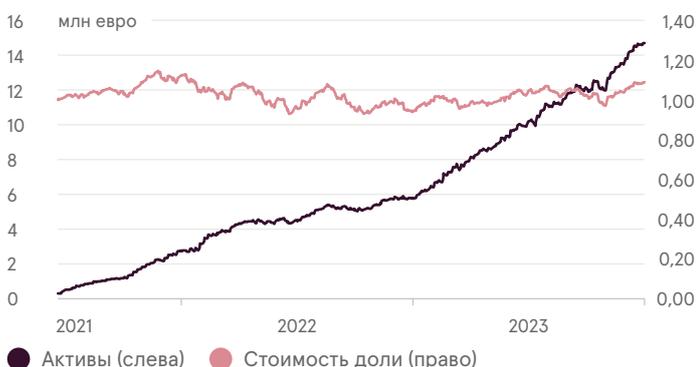
Цель инвестиционного плана – обеспечить прирост стоимости инвестиционного плана в долгосрочной перспективе с учетом того, что до 100% средств Плана могут быть вложены на мировых фондовых рынках через инвестиционные фонды, которые копируют индексы фондового рынка. Активы плана в основном инвестируются 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	29.09.2023	31.12.2023
Стоимость доли, EUR	1,0252828	1,0893779
Стоимость активов, EUR	12 140 484	14 697 860

Стоимость доли и нетто активы плана



Доходность плана**

	Инвестиционный план	Средний показатель отрасли
3 м	6,25%	6,38%
6 м	4,41%	5,90%
12 м	15,59%	17,85%
5 л*	-	-
10 л*	-	-
С начала действия*	3,42%	-

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

** Прежняя доходность не гарантирует аналогичную доходность в будущем.

Комментарий управляющего инвестиционным планом

Цель Плана — обеспечить долгосрочное повышение стоимости акций путем инвестирования до 100 % активов Плана в глобальные рынки акций через инвестиционные фонды, чьи воспроизводимые индексы рынков акций учитывают экологические, социальные и управленческие (ESG) критерии. Таким образом, средства Плана инвестируются в компании с рейтингом ESG выше среднего на рынке акций и не инвестируются в компании, продукция или услуги которых оказывают негативное социальное или экологическое воздействие.

В четвертом квартале 2023 года ценность плана увеличилась на 6,25%. При оценке эффективности инвестиционных планов следует учитывать, что они подвержены волатильности и поэтому могут быть объективно оценены только в течение длительного периода.

ТОП инвестиций

iShares MSCI World SRI UCITS ETF	22,08%
UBS (Lux) Fund Solutions MSCI World Socially Respons. UCITS ETF	21,78%
BNP Paribas Easy MSCI World SRI SSeries 5% Capped UCITS ETF	20,05%
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	14,82%
Amundi Index MSCI World SRI UCITS ETF DR (C)	10,55%
Amundi Index MSCI World SRI PAB	9,75%

Географическое распределение

На международном уровне	84,21%
Латвия	0,97%
Развивающиеся страны	14,82%

Распределение классов активов

Фонды акций	99,03%
Денежные средства	0,97%
Фонды SFDR*	99,03%

* 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.

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 акций развитых стран MSCI World SRI Filtered PAB вырос на 7,7% в евро, а индекс акций развивающихся стран MSCI EM SRI Filtered PAB вырос на 0,9%.

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.