

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.