

**Основная информация о инвестиционном плане**

Управляющий средствами:	Luminor Asset Management IPAS
Управляющий планом:	Arturs Andronovs, CFA
Банк-держатель:	Luminor Bank AS
Дата учреждения:	31.05.2021

**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	1,063	1,0433
Стоимость активов, EUR	2 155 908	2 376 381

**Стоимость доли и нетто активы плана**



**Доходность плана\*\***

3 м	-1,85%
6 м	3,46%
12 м	8,65%
5 л*	-
10 л*	-
С начала действия*	1,83%

\* 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 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 1,85%. При оценке показателей доходности инвестиционных планов нужно учитывать, что они колеблются, поэтому объективно сравнивать их можно только за более долгий период.

**ТОП инвестиций**

BNPParibas Easy MSCI World SRIS Series 5% Capped UCITS ETF	21,82%
UBS(Lux )Fund Solutions MSCI World Socially Resp. UCITS ETF	21,22%
iShares MSCI World SRI UCITS ETF	20,69%
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	14,73%
Amundi Index MSCI World SRI UCITS ETF DR(C)	10,79%
Amundi Index MSCI World SRIPAB	10,47%

**Распределение классов активов**

На международном уровне	85,00%
Латвия	0,28%
Развивающиеся страны	14,73%

**Распределение классов активов**

Фонды акций	99,72%
Денежные средства	0,28%
Фонды SFDR*	99,73%

\* 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	0,77%
в т. ч. Пенсионному фонду	0,45%
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.	0,05%
<b>Косвенные расходы в течении года</b>	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.

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.