

# Luminor

## Luminor A Pensionifond

Investeeringute aruanne / 01.10.2017 - 31.10.2017

### Fondi andmed

Fondi käivitamiskuupäev	15.09.2008	Osaku väljalasketasu	0%
Osaku puhasväärtus (31.10.17)	1,14379 EUR	Osaku tagasivõtmistasu	0%
Varade puhasväärtus (EUR)	224 007 516	Valitsemistasu	1,47%

### Fondijuhi kommentaar

Oktoobris jätkus nii arenenud kui arenevate riikide majandustes positiivne sentiment. Üheks olulisemaks sündmuseks oli Euroopa Keskpanga otsus ootuspäraselt vähendada alates jaanuarist varade ostuprogrammi kuni 30 miljardile eurole kuus. Kuni 2017 aasta lõpuni kestab jätkuvalt olemasolev programm, mille käigus ostab Euroopa Keskpank iga kuu veel 60 miljardi euro väärtuses võlakirju. Tähelepanu pälvis ka see, et programmi jooksul Euroopa Keskpanga poolt omandatud võlakirjade eest lunastamistähtajal saadavad summad reinvesteertakse ehk keskpank jääb võlakirjaturgudel olulist rolli mängima pikemalt, mis omakorda peaks stabiliseerima pikaajalisi intressitasemeid.

Oktoobris toimusid Jaapanis ennetähtaegsed parlamendivalimised, mille Jaapani peaministri S. Abe juhitud koalitsioon võitis ülekaalukalt. Ehk valimistulemused viitavad sellele, et suuri muutusi Jaapani poliitikas ja majanduses lähiajal toimumas ei ole. Sealne aktsiaturg reageeris valimistulemustele positiivse liikumisega.

Oktoobris olid Fondis A kõik investeeringud, peale rahaturufondi, positiivsete tootlusnumbritega. Enim kasvatasid oma väärtusi USA tehnoloogiasektori ning Jaapani aktsiafondid. Head tulemused olid ka kinnisvarafondidel ning Euroopa ettevõtete võlakirjafondil. Oktoobris ostime juurde Jaapani ning USA tehnoloogiasektori aktsiafondi osakuid. Positsiooni vähendasime Euroopa aktsiafondis. Võlakirjaportfellis tegime täiendavad investeeringud nii arenevate turgude võlakirjadesse kui Euroopa ettevõtete ja riikide võlakirjadesse.

Olli Enqvist  
Fondijuht

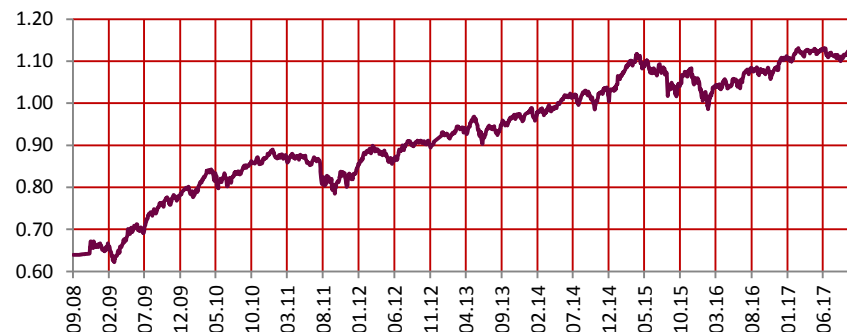
### Investeeringute struktuur (osakaal fondi puhasväärtusest)

Varade struktuur	31.10.2017	30.09.2017
Aktsiainvesteeringud	43,75%	43,53%
Kinnisvarafondid	4,49%	4,57%
Võlakirjainvesteeringud	46,77%	45,74%
Rahaturufond	0,85%	1,24%
Raha pangakontodel	4,27%	5,01%
Nordea fondide osakaal:	47,45%	45,97%

### Investeeringute strateegia

Luminor A Pensionifondi eesmärgiks on pakkuda Fondi kogutud pensionivara pikaajalist kasvu. Eesmärgi saavutamiseks võib Fond vara investeerida erinevatesse väärtpaberitesse ja krediidiasutuste hoiustesse. Kuni 50% Fondi varade turuväärtusest võib investeerida aktsiariski kandvatesse instrumentidesse, kusjuures nimetatud instrumentide osakaal võib muutuda vahemikus 0% kuni 50% Fondi varade turuväärtusest. Fondivalitseja ei rakenda fondi vara investeerimisel majandusharu- ega regioonipõhist lähenemisviisi, fondi vara võib investeerida kõikidesse valuutadesse. Fondi vara valitsetakse aktiivselt.

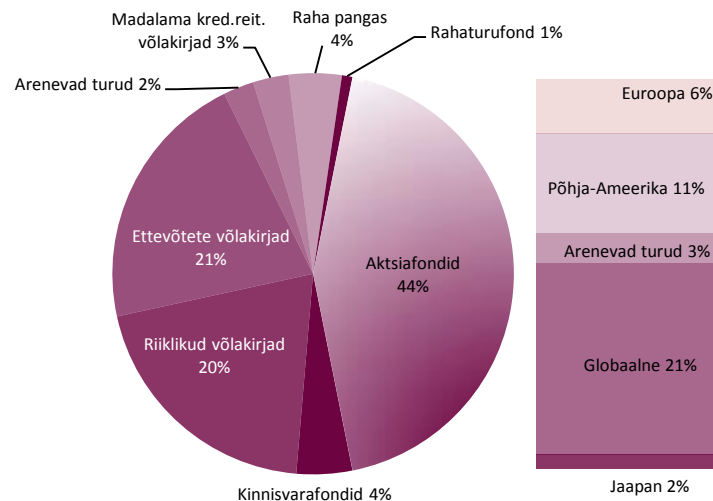
### Osaku väärtuse muutumine



### Fondi tootlus

Oktoober	1 aasta 31.10.16-31.10.17	2 kalendriaasta keskmine 2015-2016	3 kalendriaastaaasta keskmine 2014-2016	5 kalendriaasta keskmine 2012-2016
2,01%	6,66%	3,30%	4,10%	5,75%

### Varade detailne jaotus 31.10.2017



\* - Kogused on esitatud täisarvulise täpsusega ning turuväärtused ühikule eurodes ja kahe komakoha täpsusega

\*\* - Turuväärtus kokku on esitatud eurodes, kasutades tegelikke (ümardamata) koguseid ja turuväärtuseid ühikule

Pensionifondidesse tehtud investeeringute väärtus võib nii tõusta kui ka langeda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega garantiid järgmiste perioodide tootluse kohta. Luminor pensionifondide prospektidega saab tutvuda veebilehel [www.luminor.ee/pension](http://www.luminor.ee/pension) ja Luminor panga kontorites. Enne pensionifondiga liitumist soovime pidada nõu ka panga töötajaga.

Investeeringu nimetus	Investeeringute allokatsioon	Fondivalitseja nimi	Riik	Valuuta	Kogus*	Turuväärtus ühikule*	Turuväärtus kokku**	Keskmine soetus- maksumus ühikule	Keskmine soetus- maksumus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest
<b>Aktsiafondid</b>										
iShares DAX DE <sup>1</sup>	Euroopa	BlackRock Asset Management Deutschland AG	DE	EUR	39 500	115,06	4 544 870	97,37	3 846 115	2,03%
iShares MSCI Europe UCITS ETF DIST	Euroopa	BlackRock Asset Management Deutschland AG	IE	EUR	370 000	24,62	9 109 400	21,56	7 977 200	4,07%
iShares S&P 500 Growth ETF	Põhja- Ameerika	BlackRock Fund Advisors	US	USD	9 110	127,21	1 158 850	84,56	770 342	0,52%
S&P Depository Receipts Trust	Põhja- Ameerika	SSGA Funds Management, Inc	US	USD	26 624	220,97	5 883 042	189,88	5 055 422	2,63%
iShares MSCI North America UCITS ETF <sup>1</sup>	Põhja- Ameerika	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	207 713	41,72	8 665 786	22,18	4 607 074	3,87%
Nordea 1 North America All Cap HB	Põhja- Ameerika	Nordea Investment Funds S.A.	LU	EUR	17 342	124,39	2 157 160	100,68	1 745 897	0,96%
Technology SPDR <sup>1</sup>	Põhja- Ameerika	SSGA Funds Management, Inc	US	USD	97 000	54,03	5 240 517	47,12	4 570 681	2,34%
Financial Select Sector SPDR	Põhja- Ameerika	SSGA Funds Management, Inc	US	USD	90 000	22,99	2 069 219	17,13	1 541 700	0,92%
Nordea Japan Fund Growth <sup>1</sup>	Jaapan	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	13 875 220	0,26	3 583 137	0,23	3 239 956	1,60%
iShares China Large Cap UCITS ETF	Arenevad turud	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	3 429	110,47	378 802	96,16	329 733	0,17%
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF <sup>1</sup>	Arenevad turud	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	285 000	24,94	7 107 900	22,68	6 463 800	3,17%
Nordea 1 Global Stable Equity Fund	Globaalne	Nordea Investment Funds S.A.	LU	EUR	384 479	22,33	8 585 424	21,36	8 213 760	3,83%
Nordea World Fund Growth	Globaalne	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	43 920 518	0,37	16 441 207	0,32	14 066 034	7,34%
iShares Core MSCI World UCITS ETF	Globaalne	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	215 000	44,89	9 651 350	36,50	7 847 801	4,31%
Nordea 1 - Global Small Cap Fund BI-EUR	Globaalne	Nordea Investment Funds S.A.	LU	EUR	24 295	101,83	2 474 004	102,90	2 500 000	1,10%
Nordea Global Dividend Fund B Growth	Globaalne	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	656 243	16,68	10 948 518	14,30	9 386 746	4,89%
<b>Aktsiafondid kokku</b>							<b>97 999 185</b>			<b>43,75%</b>

\* - Kogused on esitatud täisarvulise täpsusega ning turuväärtused ühikule eurodes ja kahe komakoha täpsusega

\*\* - Turuväärtus kokku on esitatud eurodes, kasutades tegelikke (ümarداماتا) koguseid ja turuväärtuseid ühikule

Pensionifondidesse tehtud investeeringute väärtus võib nii tõusta kui ka langeda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega garantiid järgmiste perioodide tootluse kohta. Luminor pensionifondide prospektidega saab tutvuda veebilehel [www.luminor.ee/pension](http://www.luminor.ee/pension) ja Luminor panga kontorites. Enne pensionifondiga liitumist soovitame pidada nõu ka panga töötajaga.

Investeeringu nimetus	Investeeringute allokatsioon	Fondivalitseja nimi	Riik	Valuuta	Kogus*	Turuväärtus ühikule*	Turuväärtus kokku**	Keskmine soetus- maksumus ühikule	Keskmine soetus- maksumus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest
<b>Kinnisvarafond</b>										
EFTEN Kinnisvarafond AS	Baltimaad	EFTEN Capital AS	EE	EUR	1 152 551	2,84	3 274 974	2,21	2 543 565	1,46%
EFTEN Kinnisvarafond II AS	Baltimaad	EFTEN Capital AS	EE	EUR	546 165	12,43	6 786 373	10,19	5 562 782	3,03%
<b>Kinnisvarafondid kokku</b>							<b>10 061 347</b>			<b>4,49%</b>
<b>Võlakirjafondid</b>										
Nordea Pro Euro Bond I Growth	Riiklikud võlakirjad	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	645 685	24,32	15 705 129	23,79	15 360 844	7,01%
SPDR Barclays Euro Government Bond UCITS ETF	Riiklikud võlakirjad	SSGA Funds Management, Inc	IE	EUR	156 000	62,37	9 729 720	62,34	9 725 040	4,34%
iShares France Government Bond	Riiklikud võlakirjad	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	18 240	148,76	2 713 382	131,60	2 400 384	1,21%
iShare eb.rexx Government Germany	Riiklikud võlakirjad	BlackRock Asset Management Deutschland AG	DE	EUR	17 231	140,69	2 424 229	138,46	2 385 804	1,08%
RXP5EX Ishares eb.rexx® Government Germany 5.5-10.5	Riiklikud võlakirjad	BlackRock Asset Management Deutschland AG	DE	EUR	9 844	142,05	1 398 340	122,86	1 209 434	0,62%
iShares Core Euro Government Bond UCITS ETF <sup>1</sup>	Riiklikud võlakirjad	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	25 700	123,07	3 162 899	121,63	3 125 763	1,41%
Nordea Euro Bond I Growth <sup>1</sup>	Riiklikud võlakirjad	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	7 190 591	0,48	3 445 516	0,47	3 396 596	1,54%
Nordea Euro Medium Term Bond Growth <sup>1</sup>	Riiklikud võlakirjad	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	3 601 894	1,56	5 603 610	1,56	5 602 011	2,50%
iShares Euro Covered Bond UCITS ETF	Ettevõtete võlakirjafond	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE	EUR	6 115	155,18	948 926	153,95	941 404	0,42%
iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF <sup>1</sup>	Ettevõtete võlakirjafond	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE	EUR	43 732	137,31	6 004 841	124,83	5 459 002	2,68%
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBI-EUR	Ettevõtete võlakirjafond	Nordea Investment Funds S.A.	LU	EUR	430 980	10,62	4 577 007	9,01	3 880 974	2,04%
Nordea Corporate Bond I Growth	Ettevõtete võlakirjafond	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	8 258 873	2,29	18 907 121	2,17	17 950 267	8,44%
iShares Core Euro Corporate Bond UCITS	Ettevõtete võlakirjafond	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE	EUR	125 500	131,49	16 501 995	129,10	16 202 050	7,37%
Nordea Emerging Market Bond Fund Growth <sup>1</sup>	Arenevad turud	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	243 020	22,71	5 520 108	18,10	4 397 570	2,46%
Nordea Global High Yield Growth <sup>1</sup>	Madalama kred.reit.võlakirjafond	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	244 789	26,34	6 447 330	26,08	6 384 241	2,88%
<b>Võlakirjafondid kokku</b>							<b>103 090 153</b>			<b>46,02%</b>

\* - Kogused on esitatud täisarvulise täpsusega ning turuväärtused ühikule eurodes ja kahe komakoha täpsusega

\*\* - Turuväärtus kokku on esitatud eurodes, kasutades tegelikke (ümarداماتا) koguseid ja turuväärtuseid ühikule

Pensionifondidesse tehtud investeeringute väärtus võib nii tõusta kui ka langeda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega garantiid järgmiste perioodide tootluse kohta. Luminor pensionifondide prospektidega saab tutvuda veebilehel [www.luminor.ee/pension](http://www.luminor.ee/pension) ja Luminor panga kontorites. Enne pensionifondiga liitumist soovitame pidada nõu ka panga töötajaga.

ISIN	Investeeringu nimetus	Reiting	Tähtaeg	Nimi-väärtus	Kupongi intressimäär	Riik	Valuuta	Nominaalväärtus	Turuväärtus ühikule*	Turuväärtus kokku**	Keskmine soetusmaksumus ühikule	Keskmine soetusmaksumus kokku	Tootlus aegumiseni (%)	Osakaal fondi puhasväärtusest
<b>Võlakirjad</b>														
FR0010899765	France Government Bond OAT 1.1% 25-07-2022	Aa2	25.07.22	1,00	1,10%	FR	EUR	300 000	113,06	373 067	121,31	363 933	4,705	0,17%
AT0000A105W3	Austria Government Bond 1.75% 20-10-2023	Aa1	20.10.23	1 000,00	1,75%	AT	EUR	335 000	110,82	371 257	106,67	357 345	5,719	0,17%
FI4000062625	Finland Government Bond 1.5% 15-04-2023	Aa1	15.04.23	1 000,00	1,50%	FI	EUR	450 000	108,96	490 338	105,02	472 581	5,325	0,22%
XS0935034651	ING Bank NV 1.875% 22-05-2023	Aaa	22.05.23	1 000,00	1,88%	NL	EUR	400 000	109,67	438 688	107,78	431 102	5,377	0,20%
<b>Kokku</b>										<b>1 673 351</b>	<b>0,75%</b>			

Investeeringu nimetus	Investeeringute allokatsioon	Fondivalitseja nimi	Riik	Valuuta	Kogus*	Turuväärtus ühikule*	Turuväärtus kokku**	Keskmine soetusmaksumus ühikule	Keskmine soetusmaksumus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest
<b>Rahaturufondide osakud</b>										
Nordea Moderate Yield B Growth	Globaalne	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	179 231	10,58	1 895 534	10,58	1 895 999	0,85%
<b>Kokku</b>							<b>1 895 534</b>	<b>0,85%</b>		

Investeeringu nimetus	Krediidasutuse nimi	Krediidasutuse päritoluriik	Krediidasutuse reiting (Moody's)	Hoiuse alguskuupäev	Hoiuse lõppkuupäev	Intressimäär	Hoiustatud summa	Osakaal fondi puhasväärtusest
Arvelduskonto EUR	AS SEB Pank	EE	A1				10 670 311	4,76%
Arvelduskonto EUR	Nordea Bank Finland Plc	FI	Aa3				153	0,00%
<b>Kokku</b>							<b>10 670 464</b>	<b>4,76%</b>
Laekumata võlakirjaintressid							8 160	0,00%
<b>Varade turuväärtus kokku</b>							<b>225 398 194</b>	<b>100,62%</b>
Kogunenud valitsemistasu							-283 754	-0,13%
Ootel tehingud							-1 106 924	-0,49%
<b>Fondi puhasväärtus kokku</b>							<b>224 007 516</b>	<b>100,00%</b>

<sup>1</sup> – Luminor A Pensionifondis seisuga 31.10.2017 investeeringud, mille väärtuses on võrreldes eelmise perioodiga toimunud olulisi muutusi (oluliseks loetakse muutust, mis on 10% või suurem).

Kinnitatud fondivalitseja juhatuse poolt 13.11.2017

\* - Kogused on esitatud täisarvulise täpsusega ning turuväärtused ühikule eurodes ja kahe komakoha täpsusega  
 \*\* - Turuväärtus kokku on esitatud eurodes, kasutades tegelikke (ümardamata) koguseid ja turuväärtuseid ühikule

Pensionifondidesse tehtud investeeringute väärtus võib nii tõusta kui ka langeda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega garantiid järgmiste perioodide tootluse kohta. Luminor pensionifondide prospektidega saab tutvuda veebilehel [www.luminor.ee/pension](http://www.luminor.ee/pension) ja Luminor panga kontorites. Enne pensionifondiga liitumist soovitame pidada nõu ka panga töötajaga.