

# Luminor

## Luminor A Pensionifond

Investeeringute aruanne / 01.11.2017 - 30.11.2017

### Fondi andmed

Fondi käivitamiskuupäev	15.09.2008	Osaku väljalasketasu	0%
Osaku puhasväärtus (30.11.17)	1,14137 EUR	Osaku tagasivõtmistasu	0%
Varade puhasväärtus (EUR)	225 644 191	Valitsemistasu	1,47%

### Fondijuhi kommentaar

Novembris tekitas finantsturgudel mõningast volatilsust teade, et Saksa koalitsioonikõnelused uue valitsuse moodustamiseks nurjusid, kui liberaalid lahkusid läbirääkimistelt. Samuti on jätkuvalt ebaselge Brexit-i tingimused ning Aasia piirkonnas on ikka valitsemas oht Põhja-Korea raketikatsetuste näol.

Vaatamata mõningasele poliitilisele ebakindlusele jätkasid Euroopa riikide majandused novembris kasvumist. Positiivselt liiguvad jätkuvalt ka USA ja Hiina majandusnäitajad. Samuti on pikalt viirenenud Jaapani majanduskasv hakanud viimaste kvartalite jooksul jälle kiirenema.

Fondi A tootlus novembris oli miinusemärgiga. Võib uskuda, et Saksamaa teatav poliitiline ebakindlus kandus üle ka finantsturgudele ja suure müügisurve all olid just Euroopa aktsiad. Positiivsete tootlusnumbritega olid osad meie investeeringud USA ja globaalsetesse aktsiafondidesse ning samuti investeeringud kinnisvarafondidesse.

Novembris vähendasime oma osakaalusid globaalsetes aktsiafondides ning samuti USA investeerimisjärguga ettevõtete võlakirjafondis. Täiendavad investeeringud tegime Euroopa ettevõtete võlakirjafondi ja Euroopa riikide võlakirjafondi.

Olli Enqvist

Fondijuht

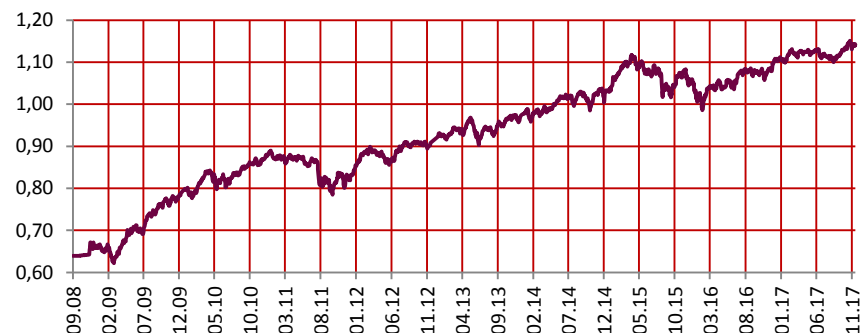
### Investeeringute struktuur (osakaal fondi puhasväärtusest)

Varade struktuur	30.11.2017	31.10.2017
Aktsiainvesteeringud	40,01%	43,75%
Kinnisvarafondid	4,50%	4,49%
Võlakirjainvesteeringud	48,20%	46,77%
Rahaturufond	2,88%	0,85%
Raha pangakontodel	4,79%	4,27%
Nordea fondide osakaal:	44,41%	47,45%

### Investeeringute strateegia

Luminor A Pensionifondi eesmärgiks on pakkuda Fondi kogutud pensionivara pikaajalist kasvu. Eesmärgi saavutamiseks võib Fond vara investeerida erinevatesse väärtpaperitesse 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.

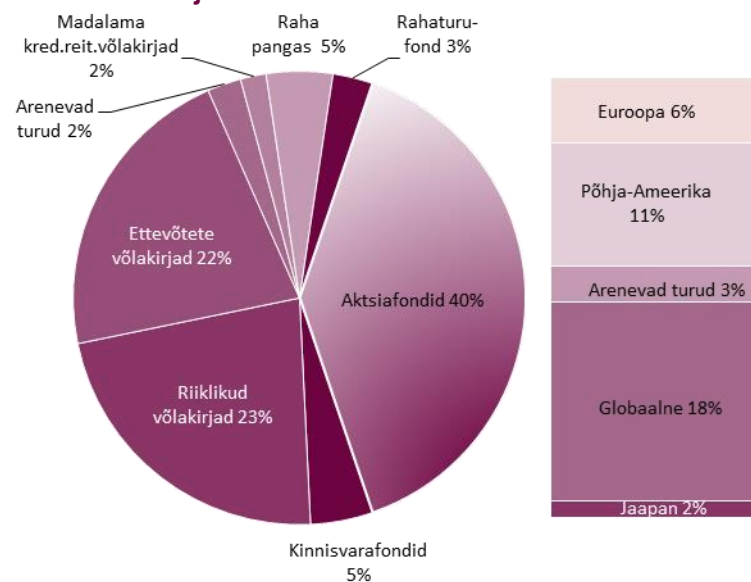
### Osaku väärtuse muutumine



### Fondi tootlus

November	1 aasta 30.11.16-30.11.17	2 kalendriaasta keskmine 2015-2016	3 kalendriaastaaasta keskmine 2014-2016	5 kalendriaasta keskmine 2012-2016
-0,21%	5,12%	3,30%	4,10%	5,75%

### Varade detailne jaotus 30.11.2017



\* - 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.

Investeeringu nimetus	Investeeringute allokatsioon	Fondivalitseja nimi	Riik	Valuuta	Kogus*	Turuväärtus ühikule*	Turuväärtus kokku**	Keskmine soetusmaksumus ühikule	Keskmine soetusmaksumus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest
<b>Aktsiafondid</b>										
iShares DAX DE	Euroopa	BlackRock Asset Management Deutschland AG	DE	EUR	39 500	113,76	4 493 520	97,37	3 846 115	1,99%
iShares MSCI Europe UCITS ETF DIST	Euroopa	BlackRock Asset Management Deutschland AG	IE	EUR	370 000	24,17	8 942 900	21,56	7 977 200	3,96%
iShares S&P 500 Growth ETF	Põhja-Ameerika	BlackRock Fund Advisors	US	USD	9 110	127,22	1 158 983	84,56	770 342	0,51%
S&P Depository Receipts Trust	Põhja-Ameerika	SSGA Funds Management, Inc	US	USD	26 624	221,72	5 903 174	189,88	5 055 422	2,62%
iShares MSCI North America UCITS ETF	Põhja-Ameerika	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	207 713	41,90	8 703 175	22,18	4 607 074	3,86%
Nordea 1 North America All Cap HB	Põhja-Ameerika	Nordea Investment Funds S.A.	LU	EUR	17 342	127,81	2 216 469	100,68	1 745 897	0,98%
Technology SPDR	Põhja-Ameerika	SSGA Funds Management, Inc	US	USD	97 000	53,37	5 176 756	47,12	4 570 681	2,29%
Financial Select Sector SPDR	Põhja-Ameerika	SSGA Funds Management, Inc	US	USD	90 000	23,04	2 073 841	17,13	1 541 700	0,92%
Nordea Japan Fund Growth	Jaapan	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	13 875 220	0,26	3 560 659	0,23	3 239 956	1,58%
iShares China Large Cap UCITS ETF	Arenevad turud	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	3 429	110,37	378 459	96,16	329 733	0,17%
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	Arenevad turud	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	285 000	24,58	7 005 300	22,68	6 463 800	3,10%
Nordea 1 Global Stable Equity Fund	Globaalne	Nordea Investment Funds S.A.	LU	EUR	384 479	22,70	8 727 681	21,36	8 213 760	3,87%
Nordea World Fund Growth	Globaalne	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	43 920 518	0,37	16 265 524	0,32	14 066 034	7,21%
iShares Core MSCI World UCITS ETF <sup>1</sup>	Globaalne	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	115 000	44,82	5 154 300	36,50	4 197 661	2,28%
Nordea 1 - Global Small Cap Fund BI-EUR	Globaalne	Nordea Investment Funds S.A.	LU	EUR	24 295	103,73	2 520 165	102,90	2 500 000	1,12%
Nordea Global Dividend Fund B Growth <sup>1</sup>	Globaalne	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	480 540	16,63	7 992 900	14,30	6 873 539	3,54%
<b>Aktsiafondid kokku</b>							<b>90 273 806</b>			<b>40,01%</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	614 212	10,57	6 493 968	10,58	6 497 034	2,88%
<b>Kokku</b>							<b>6 493 968</b>			<b>2,88%</b>

\* - 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.

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	2,86	3 297 103	2,21	2 543 565	1,46%
EFTEN Kinnisvarafond II AS	Baltimaad	EFTEN Capital AS	EE	EUR	546 165	12,54	6 847 598	10,19	5 562 782	3,03%
<b>Kinnisvarafondid kokku</b>							<b>10 144 701</b>			<b>4,50%</b>
<b>Võlakirjafondid</b>										
Nordea Pro Euro Bond I Growth	Riiklikud võlakirjad	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	645 685	24,42	15 765 559	23,79	15 360 844	6,99%
SPDR Barclays Euro Government Bond UCITS ETF	Riiklikud võlakirjad	SSGA Funds Management, Inc	IE	EUR	156 000	62,51	9 751 560	62,34	9 725 040	4,32%
iShares France Government Bond	Riiklikud võlakirjad	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	18 240	149,46	2 726 150	131,60	2 400 384	1,21%
iShare eb.rexx Government Germany	Riiklikud võlakirjad	BlackRock Asset Management Deutschland AG	DE	EUR	17 231	140,00	2 412 340	138,46	2 385 804	1,07%
RXP5EX Ishares eb.rexx® Government Germany 5.5-10.5	Riiklikud võlakirjad	BlackRock Asset Management Deutschland AG	DE	EUR	9 844	141,21	1 390 071	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	81 700	123,58	10 096 486	122,62	10 017 874	4,47%
Nordea Euro Bond I Growth	Riiklikud võlakirjad	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	7 190 591	0,48	3 458 603	0,47	3 396 596	1,53%
Nordea Euro Medium Term Bond Growth <sup>1</sup>	Riiklikud võlakirjad	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	2 959 166	1,56	4 602 303	1,56	4 602 379	2,04%
iShares Euro Covered Bond UCITS ETF	Ettevõtete võlakirjafond	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE	EUR	6 115	155,49	950 821	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	91 732	136,67	12 537 012	124,83	11 450 772	5,56%
Nordea Corporate Bond I Growth	Ettevõtete võlakirjafond	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	8 258 873	2,29	18 898 285	2,17	17 950 267	8,38%
iShares Core Euro Corporate Bond UCITS	Ettevõtete võlakirjafond	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE	EUR	125 500	131,34	16 483 170	129,10	16 202 050	7,30%
Nordea Emerging Market Bond Fund Growth	Arenevad turud	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	243 020	22,68	5 512 117	18,10	4 397 570	2,44%
Nordea Global High Yield Growth <sup>1</sup>	Madalama kred.reit.võlakirjafond	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	159 502	26,23	4 183 936	26,08	4 159 898	1,85%
<b>Võlakirjafondid kokku</b>							<b>108 768 414</b>			<b>48,20%</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 soovime pidada nõu ka panga töötajaga.

ISIN	Investeeringu nimetus	Reiting	Tähtaeg	Nimi-väärtus	Kupongi intressimäär	Riik	Valuuta	Nominaalväärtus	Turu-väärtus ühikule*	Turu-väärtus 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	112,78	373 734	121,31	363 933	4,535	0,17%
AT0000A105W3	Austria Government Bond 1.75% 20-10-2023	Aa1	20.10.23	1 000,00	1,75%	AT	EUR	335 000	110,80	371 187	106,67	357 345	5,641	0,16%
FI4000062625	Finland Government Bond 1.5% 15-04-2023	Aa1	15.04.23	1 000,00	1,50%	FI	EUR	450 000	108,64	488 862	105,02	472 581	5,157	0,22%
XS0935034651	ING Bank NV 1.875% 22-05-2023	Aaa	22.05.23	1 000,00	1,88%	NL	EUR	400 000	109,59	438 369	107,78	431 102	5,208	0,19%
<b>Kokku</b>										<b>1 672 151</b>				<b>0,74%</b>
										<b>110 440 565</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				10 808 037	4,79%
Arvelduskonto EUR	Nordea Bank Finland Plc	FI	Aa3				334	0,00%
<b>Kokku</b>							<b>10 808 371</b>	<b>4,79%</b>
Laekumata võlakirjaintressid							10 117	0,00%
<b>Varade turuväärtus kokku</b>							<b>228 171 528</b>	<b>101,12%</b>
Kogunenud valitsemistasu							-270 989	-0,12%
Ootel tehingud							-2 256 348	-1,00%
<b>Fondi puhasväärtus kokku</b>							<b>225 644 191</b>	<b>100,00%</b>

<sup>1</sup> – Luminor A Pensionifondis seisuga 30.11.2017 investeeringud, mille väärtuses on võrreldes eelmise perioodiga toimunud olulisi muutusi (oluliselt loetakse muutust, mis on 10% või suurem).

Kinnitatud fondivalitseja juhatause poolt 14.12.2017

\* - 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 soovime pidada nõu ka panga töötajaga.