

# Luminor

## Luminor A Pensionifond

Investeeringute aruanne / 01.12.2018 - 31.12.2018

### Fondi andmed

Fondi käivitamiskuupäev	15.09.2008	Osaku väljalasketasu	0%
Osaku puhasväärtus (31.12.18)	1,10341 EUR	Osaku tagasivõtmistasu	0%
Varade puhasväärtus (EUR)	228 461 873	Valitsemistasu	1,38%

### Fondijuhi kommentaar

Investorid, kes lootsid, et ajalugu kordub ja aasta lõpule omaselt toimub aktsiaturgudel ralli, pidid seekord pettuma. Madalama riskiga võlakirjad seevastu täitsid oma ajaloolisi ootusi ning kasvatasid oma väärtusi langevate aktsiaturgude kõrval. USA-s algas detsember D. Trumpi administratsiooni pahameelega Föderaalreservi suunal, kes oodatult tõstis intressimäära 2.5%-ni. Seejärel asuti sõnasõtta Esindajatekoja demokraatidega läbisurumaks presidendivalimistel väljakuulutatud piiriala rajamist riigi lõunaossa. See päädis Ameerika Ühendriikide valitsuse osalise seiskumisega.

Vaatamata sellele, et Euroopa majanduskasv on olnud oodatust mõnevõrra aeglasem, otsustas Euroopa Keskpanga nõukogu lõpetada 2018. aasta detsembris netovaraostud ning jättis baasintressimäärad muutmata.

Fondi A osaku väärtus kahanes detsembris -3.5%. Ülemaailmne aktsiaturgude langus avaldas olulist mõju ka meie aktsiainvesteeringutele. Positiivsete tootlusnumbritega olid detsembris vaid Efteni kinnisvarafondid ning suur osa võlakirjainvesteeringutest.

Olli Enqvist

Fondijuht

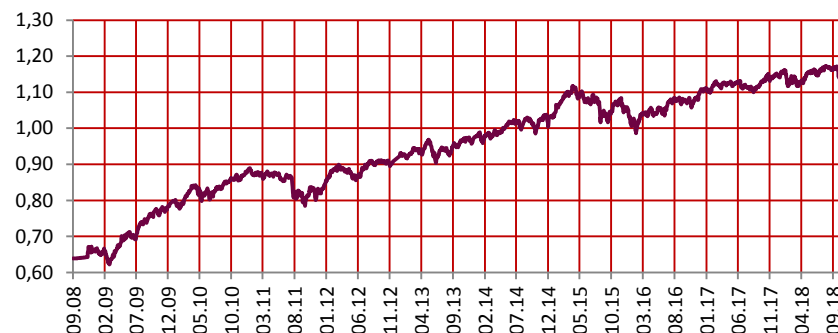
### Investeeringute struktuur (osakaal fondi puhasväärtusest)

Varade struktuur	31.12.2018	30.11.2018
Aktsiainvesteeringud	41,38%	42,70%
Kinnisvarafondid	5,26%	5,08%
Võlakirjainvesteeringud	46,07%	44,64%
Rahaturufond	3,17%	3,08%
Raha pangakontodel	5,29 %	4,61 %

### 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.

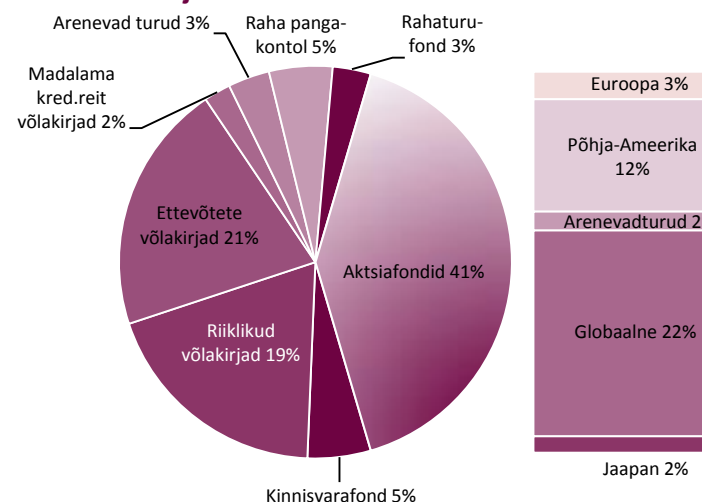
### Osaku väärtuse muutumine



### Fondi tootlus

Detsember	1 aasta 31.12.17-31.12.18	2 kalendriaasta keskmine 2017-2018	3 kalendriaastaaasta keskmine 2016-2018	5 kalendriaasta keskmine 2014-2018
-3,49%	-3,41%	0,06%	1,43%	2,47%

### Varade detailne jaotus 31.12.2018



\* - 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 prospektide ning põhiteabe dokumentidega 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>Aktsiafondid</b>										
iShares MSCI Europe UCITS ETF DIST	Euroopa	BlackRock Asset Management Deutschland AG	IE	EUR	323 500	21,06	6 812 910	21,56	6 974 660	2,98%
iShares S&P 500 Growth ETF	Põhja-Ameerika	BlackRock Fund Advisors	US	USD	9 110	131,80	1 200 721	84,56	770 342	0,53%
S&P Depository Receipts Trust	Põhja-Ameerika	SSGA Funds Management, Inc	US	USD	36 974	218,62	8 083 403	209,54	7 747 394	3,54%
iShares MSCI North America UCITS ETF	Põhja-Ameerika	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	207 713	40,82	8 477 806	22,18	4 607 074	3,71%
Nordea 1 North America All Cap HB	Põhja-Ameerika	Nordea Investment Funds S.A.	LU	EUR	17 342	112,61	1 952 872	100,68	1 745 897	0,85%
Technology SPDR	Põhja-Ameerika	SSGA Funds Management, Inc	US	USD	97 000	54,22	5 259 205	47,12	4 570 681	2,30%
Financial Select Sector SPDR <sup>1</sup>	Põhja-Ameerika	SSGA Funds Management, Inc	US	USD	140 000	20,84	2 917 202	20,86	2 919 997	1,28%
Nordea Japan Fund Growth	Jaapan	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	18 528 515	0,22	4 051 445	0,24	4 435 680	1,77%
iShares China Large Cap UCITS ETF	Arenevad turud	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	3 429	97,57	334 568	96,16	329 733	0,15%
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF <sup>1</sup>	Arenevad turud	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	195 000	22,44	4 375 800	22,60	4 407 000	1,92%
Nordea 1 Global Stable Equity Fund	Globaalne	Nordea Investment Funds S.A.	LU	EUR	384 479	21,78	8 373 960	21,36	8 213 760	3,67%
Nordea World Fund Growth <sup>1</sup>	Globaalne	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	27 394 093	0,35	9 520 269	0,34	9 267 265	4,17%
iShares Core MSCI World UCITS ETF	Globaalne	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	357 000	43,10	15 386 343	40,50	14 458 786	6,73%
Nordea 1 - Global Small Cap Fund BI-EUR <sup>1</sup>	Globaalne	Nordea Investment Funds S.A.	LU	EUR	57 080	91,01	5 194 881	104,50	5 965 084	2,27%
Nordea Global Enhanced Fund growth <sup>1</sup>	Globaalne	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	516 183	9,81	5 063 832	10,34	5 337 682	2,22%
Nordea Global Dividend Fund B Growth	Globaalne	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	480 540	15,69	7 539 996	14,30	6 873 539	3,30%
<b>Aktsiafondid kokku</b>							<b>94 545 213</b>			<b>41,38%</b>
<b>Kinnisvarafond</b>										
EFTEN Kinnisvarafond AS	Baltimaad	EFTEN Capital AS	EE	EUR	1 152 551	2,86	3 295 028	2,21	2 543 565	1,44%
EFTEN Kinnisvarafond II AS	Baltimaad	EFTEN Capital AS	EE	EUR	600 363	14,54	8 727 477	10,91	6 552 287	3,82%
<b>Kinnisvarafondid kokku</b>							<b>12 022 505</b>			<b>5,26%</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 prospektide ning põhiteabe dokumentidega 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>Võlakirjafondid</b>										
Nordea Pro Euro Bond I Growth	Riiklikud võlakirjad	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	520 011	24,45	12 712 416	23,85	12 399 903	5,56%
SPDR Barclays Euro Government Bond UCITS ETF	Riiklikud võlakirjad	SSGA Funds Management, Inc	IE	EUR	156 000	62,13	9 692 592	62,34	9 725 040	4,24%
iShares France Government Bond	Riiklikud võlakirjad	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	18 240	148,62	2 710 829	131,60	2 400 384	1,19%
iShares Core Euro Government Bond UCITS ETF	Riiklikud võlakirjad	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	127 700	122,68	15 665 598	122,37	15 627 266	6,86%
Nordea Euro Bond I Growth	Riiklikud võlakirjad	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	7 190 591	0,48	3 458 027	0,47	3 396 596	1,51%
Nordea Euro Medium Term Bond Growth	Riiklikud võlakirjad	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	184 231	1,54	284 046	1,56	286 534	0,12%
iShares Euro Covered Bond UCITS ETF	Ettevõtete võlakirjafond	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE	EUR	6 115	154,19	942 841	153,95	941 404	0,41%
iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF	Ettevõtete võlakirjafond	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE	EUR	91 732	132,69	12 171 460	124,83	11 450 772	5,33%
Nordea Corporate Bond I Growth	Ettevõtete võlakirjafond	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	8 258 873	2,25	18 573 298	2,17	17 950 267	8,13%
iShares Core Euro Corporate Bond UCITS	Ettevõtete võlakirjafond	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE	EUR	125 500	127,73	16 029 488	129,10	16 202 050	7,02%
Nordea Emerging Market Bond Fund Growth	Arenevad turud	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	243 020	20,95	5 091 364	18,10	4 397 570	2,23%
Nordea Global High Yield Growth	Madalama kred.reit.võlakirjafond	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	322 078	24,59	7 919 828	25,95	8 357 831	3,47%
<b>Kokku</b>							<b>105 251 786</b>			<b>46,07%</b>
<b>Rahaturufondide osakud</b>										
Nordea Moderate Yield B Growth	Globaalne	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	688 012	10,52	7 234 539	10,57	7 269 165	3,17%
<b>Kokku</b>							<b>7 234 539</b>			<b>3,17%</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 prospektide ning põhiteabe dokumentidega 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	Krediidasutuse nimi	Krediidi-asutuse päritoluriik	Krediidi-asutuse reiting (Moody's)	Hoiuse alguskuupäev	Hoiuse lõppkuupäev	Intressimäär	Hoiustatud summa	Osakaal fondi puhasväärtusest
Arvelduskonto EUR	AS SEB Pank	EE	A1				11 914 645	5,22%
Arvelduskonto EUR	Nordea Bank Abp	FI	Aa3				239	0,00%
<b>Kokku</b>							<b>11 914 884</b>	<b>5,22%</b>
Ootel osakute märkimisrahad							165 728	0,07%
Ootel dividendid							32 499	0,01%
<b>Varade turuväärtus kokku</b>							<b>231 167 154</b>	<b>101,18%</b>
Kogunenud valitsemistasu							-270 711	-0,12%
Ootel tehingud							-2 434 570	-1,07%
<b>Fondi puhasväärtus kokku</b>							<b>228 461 873</b>	<b>100,00%</b>

<sup>1</sup> – Luminor A Pensionifondis seisuga 31.12.2018 investeeringud, mille väärtuses on võrreldes eelmise perioodiga toimunud olulisi muutusi (oluliseks loetakse muutust, mis on 10% või suurem).

\* - 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 prospektide ning põhiteabe dokumentidega 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.