

# Luminor

## Luminor A Pensionifond

Investeeringute aruanne / 01.02.2018 - 28.02.2018

### Fondi andmed

Fondi käivitamiskuupäev	15.09.2008	Osaku väljalasketasu	0%
Osaku puhasväärtus (28.02.18)	1,14419 EUR	Osaku tagasivõtmistasu	0%
Varade puhasväärtus (EUR)	227 610 911	Valitsemistasu	1,38%

### Fondijuhi kommentaar

Pärast väga pikka ja üsna stabiilset tõusutrendi saabus veebruariga finantsturgudele ka mõnevõrra suurem volatiilsus ja kuu alguses suurematel turgudel väärtpaperite hinnad kukkusid. Siiski tuumikriikide majandusnäitajad on jätkuvalt positiivsed ning sealsete ettevõtete majandustulemused head, mis tõenäoliselt aitavad turgudel mõnevõrra taastuda ja kukkumine jäi hetkel pigem tehnilist laadi. USA majandus liigub suuresti maksureformi tuules jätkuvalt positiivses sentimendis vaatamata president Trumpi kohati üllatavatele avaldustele. Euroopas on inflatsioon jätkuvalt tugevalt alla Euroopa Keskpanga soovitud taseme ja tulenevalt sellest ei ole keskpangal suurt survet monetaripoliitika normaliseerimisega.

Fondi A osaku väärtus kukkus veebruaris 0.55%. Positiivse poole pealt saame välja tuua Eften-i kinnisvarafondid, millele väärtus möödunud kuul kasvas üle 1%, USA finants- ja tehnoloogia-sektori aktsiafondid ning mõned Euroopa riikide võlakirjafondid, mis samuti olid veebruaris positiivsete tootlustega.

Veebruaris tegime täiendavad investeeringud globaalsetesse aktsiafondidesse ning vähendasime osakaalusid arenevate turgude aktsiafondis ning Euroopa riikide võlakirjafondis.

Olli Enqvist

Fondijuht

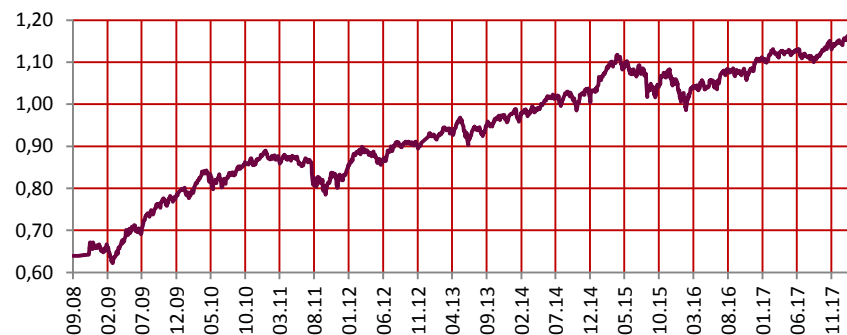
### Investeeringute struktuur (osakaal fondi puhasväärtusest)

Varade struktuur	28.02.2018	31.01.2018
Aktsiainvesteeringud	43,74%	42,53%
Kinnisvarafondid	4,74%	4,70%
Võlakirjainvesteeringud	45,99%	46,52%
Rahaturufond	0,95%	3,15%
Raha pangakontodel	2,70 %	3,23%
Nordea fondide osakaal:	42,64%	45,71%

### Investeeringute strateegia

Luminor A Pensionifondi eesmärgiks on pakkuda Fondi kogutud pensionivara pikaajalist kasvu. Eesmärgi saavutamiseks võib Fond vara investeerida erinevatesse väärtpaperidesse ja krediidiasutuste hoistesse. 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.

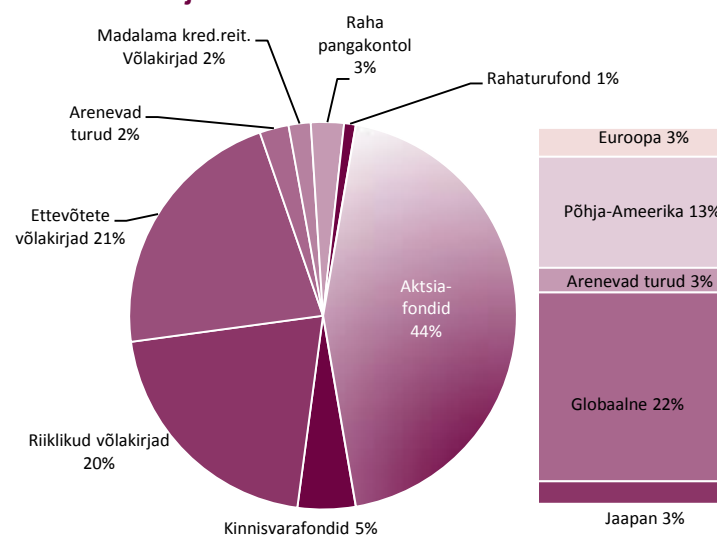
### Osaku väärtuse muutumine



### Fondi tootlus

Veebruar	1 aasta 28.02.17-28.02.18	2 kalendriaasta keskmine 2016-2017	3 kalendriaastaaasta keskmine 2015-2017	5 kalendriaasta keskmine 2013-2017
-0,55%	1,74%	3,90%	3,41%	4,59%

### Varade detailne jaotus 28.02.2018



\* - 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 MSCI Europe UCITS ETF DIST	Euroopa	BlackRock Asset Management Deutschland AG	IE	EUR	323 500	23,76	7 686 360	21,56	6 974 660	3,38%
iShares S&P 500 Growth ETF	Põhja-Ameerika	BlackRock Fund Advisors	US	USD	9 110	133,41	1 215 363	84,56	770 342	0,53%
S&P Depository Receipts Trust	Põhja-Ameerika	SSGA Funds Management, Inc	US	USD	41 624	226,24	9 417 063	209,54	8 721 893	4,14%
iShares MSCI North America UCITS ETF	Põhja-Ameerika	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	207 713	42,39	8 803 916	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	130,39	2 261 212	100,68	1 745 897	0,99%
Technology SPDR	Põhja-Ameerika	SSGA Funds Management, Inc	US	USD	97 000	56,78	5 507 210	47,12	4 570 681	2,42%
Financial Select Sector SPDR	Põhja-Ameerika	SSGA Funds Management, Inc	US	USD	90 000	24,18	2 176 634	17,13	1 541 700	0,96%
Nordea Japan Fund Growth	Jaapan	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	23 211 199	0,26	5 927 212	0,23	5 419 970	2,60%
iShares China Large Cap UCITS ETF	Arenevad turud	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	3 429	112,46	385 625	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	240 000	25,54	6 130 080	22,68	5 443 200	2,69%
Nordea 1 Global Stable Equity Fund	Globaalne	Nordea Investment Funds S.A.	LU	EUR	384 479	22,14	8 512 373	21,36	8 213 760	3,74%
Nordea World Fund Growth	Globaalne	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	43 467 636	0,37	16 262 547	0,32	13 920 994	7,14%
iShares Core MSCI World UCITS ETF <sup>1</sup>	Globaalne	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	300 000	45,19	13 555 500	39,47	11 841 000	5,96%
Nordea 1 - Global Small Cap Fund BI-EUR <sup>1</sup>	Globaalne	Nordea Investment Funds S.A.	LU	EUR	35 295	103,06	3 637 527	102,36	3 612 820	1,60%
Nordea Global Dividend Fund B Growth	Globaalne	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	480 540	16,80	8 070 854	14,30	6 873 539	3,55%
<b>Aktsiafondid kokku</b>							<b>99 549 475</b>			<b>43,74%</b>
<b>Kinnisvarafond</b>										
EFTEN Kinnisvarafond AS	Baltimaad	EFTEN Capital AS	EE	EUR	1 152 551	2,81	3 237 055	2,21	2 543 565	1,42%
EFTEN Kinnisvarafond II AS	Baltimaad	EFTEN Capital AS	EE	EUR	546 165	13,84	7 556 903	10,19	5 562 782	3,32%
<b>Kinnisvarafondid kokku</b>							<b>10 793 958</b>			<b>4,74%</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 alokatsioon	Fondivalitseja nimi	Riik	Valuuta	Kogus*	Turuväärtus ühikule*	Turuväärtus kokku**	Keskmine soetus- maksumus ühikule	Keskmine soetus- maksumus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest
<b>Võlakirjafondid</b>										
Nordea Pro Euro Bond I Growth	Riiklikud võlakirjad	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	645 685	24,18	15 612 622	23,79	15 360 844	6,86%
SPDR Barclays Euro Government Bond UCITS ETF	Riiklikud võlakirjad	SSGA Funds Management, Inc	IE	EUR	156 000	61,74	9 631 440	62,34	9 725 040	4,23%
iShares France Government Bond	Riiklikud võlakirjad	BlackRock Asset Manage- ment Ireland Limited	IE	EUR	18 240	147,07	2 682 557	131,60	2 400 384	1,18%
RXP5EX Ishares eb.rexx® Government Germany 5.5-10.5	Riiklikud võlakirjad	BlackRock Asset Manage- ment Deutschland AG	DE	EUR	9 844	138,37	1 362 114	122,86	1 209 434	0,60%
iShares Core Euro Government Bond UCITS ETF	Riiklikud võlakirjad	BlackRock Asset Manage- ment Ireland Limited	IE	EUR	81 700	121,94	9 962 498	121,63	9 936 763	4,38%
Nordea Euro Bond I Growth	Riiklikud võlakirjad	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	7 190 591	0,48	3 424 016	0,47	3 396 596	1,50%
Nordea Euro Medium Term Bond Growth <sup>1</sup>	Riiklikud võlakirjad	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	1 863 365	1,55	2 887 861	1,56	2 898 083	1,27%
iShares Euro Covered Bond UCITS ETF	Ettevõtete võlakirjafond	BlackRock Asset Manage- ment Ireland Ltd	IE	EUR	6 115	153,77	940 304	153,95	941 404	0,41%
iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF	Ettevõtete võlakirjafond	BlackRock Asset Manage- ment Ireland Ltd	IE	EUR	91 732	135,40	12 420 054	124,83	11 450 772	5,46%
Nordea Corporate Bond I Growth	Ettevõtete võlakirjafond	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	8 258 873	2,27	18 754 828	2,17	17 950 267	8,24%
iShares Core Euro Corporate Bond UCITS	Ettevõtete võlakirjafond	BlackRock Asset Manage- ment Ireland Ltd	IE	EUR	125 500	129,82	16 292 410	129,10	16 202 050	7,16%
Nordea Emerging Market Bond Fund Growth	Arenevad turud	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	243 020	22,32	5 423 743	18,10	4 397 570	2,38%
Nordea Global High Yield Growth	Madalama kred.reit.võlakirjafond	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	159 502	25,85	4 122 863	26,08	4 159 898	1,81%
<b>Kokku</b>							<b>103 517 310</b>			<b>45,48%</b>
<b>Rahaturufondide osakud</b>										
Nordea Moderate Yield B Growth <sup>1</sup>	Gloobaalne	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	204 343	10,56	2 158 635	10,58	2 161 640	0,95%
<b>Kokku</b>							<b>2 158 635</b>			<b>0,95%</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 soovime pidada nõu ka panga töötajaga.

ISIN	Investeeringu nimetus	Reiting	Tähtaeg	Nimi- väärtus	Kupongi intressi- määr	Riik	Valuuta	Nominaal- väärtus	Turu- väärtus ühikule*	Turu- väärtus kokku**	Keskmine soetus- maksumus ühikule	Keskmine soetus- maksumus kokku	Tootlus aegu- miseni (%)	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	111,04	369 896	121,31	363 933	-1,32	0,16%
AT0000A105W3	Austria Government Bond 1.75% 20-10-2023	Aa1	20.10.23	1 000,00	1,75%	AT	EUR	335 000	108,53	363 586	106,67	357 345	0,23	0,16%
XS0935034651	ING Bank NV 1.875% 22-05-2023	Aaa	22.05.23	1 000,00	1,88%	NL	EUR	400 000	108,09	432 363	107,78	431 102	0,31	0,19%
<b>Kokku</b>										<b>1 165 846</b>				<b>0,51%</b>
<b>Võlakirjad kokku</b>										<b>104 683 156</b>				<b>45,99%</b>

Investeeringu nimetus	Krediidasutuse nimi	Krediidi- asutuse päritoluriik	Krediidi- asutuse reiting (Moody's)	Hoiuse algus- kuupäev	Hoiuse lõpp- kuupäev	Intressi- määr	Hoiustatud summa	Osakaal fondi puhasväärtusest
Arvelduskonto EUR	AS SEB Pank	EE	A1				6 152 659	2,70%
Arvelduskonto EUR	Nordea Bank AB Finnish Branch	FI	Aa3				30	0,00%
<b>Kokku</b>							<b>6 152 689</b>	<b>2,70%</b>
Ootel tehingud							4 500 000	1,98%
Laekumata võlakirjaintressid							10 087	0,00%
<b>Varade turuväärtus kokku</b>							<b>223 347 999</b>	<b>100,10%</b>
Kogunenud valitsemistasu							-237 088	-0,10%
<b>Fondi puhasväärtus kokku</b>							<b>227 610 911</b>	<b>100,00%</b>

<sup>1</sup> – Luminor A Pensionifondis seisuga 28.02.2018 investeeringud, mille väärtuses on võrreldes eelmise perioodiga toimunud olulisi muutusi (oluliseks loetakse muutust, mis on 10% või suurem).

Kinnitatud fondivalitseja juhatuse poolt 12.03.2018

\* - 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.