

# Luminor

## Luminor A Pensionifond

Investeeringute aruanne / 01.01.2019 - 31.01.2019

### Fondi andmed

Fondi käivitamiskuupäev	15.09.2008	Osaku väljalasketasu	0%
Osaku puhasväärtus (31.01.19)	1,14427 EUR	Osaku tagasivõtmistasu	0%
Varade puhasväärtus (EUR)	237 405 623	Valitsemistasu	1,38%

### Fondijuhi kommentaar

Vastupidiselt möödunud aasta lõpule valitses jaanuaris peamistel finantsturgudel väga positiivne sentiment. Suure tõuke andis selleks Föderaalreserv, kes otsustas ootuspäraselt jätta intressimäära muutmata. Lisaks andis FED mõista, et intressimäära tõstmisega hetkel ei kiirustata ning edasised sammud saavad olema suuresti seotud inflatsiooni arenguga. Lisaks on positiivselt mõjunud ka mõnevõrra leebemaks muutunud USA administratsiooni retoorika Hiina suunas, sest USA majandusnäitajad indikeerisid jaanuaris esimesi märke sellest, et ei ole jäänud ka USA majandus puutumatuks käimasolevast kahe suurriigi vahelisest kaubandussõjast. Euroopa ei ole samuti jäänud puutumatuks kaubandussõjast ning vähenenud on Hiina nõudlus. Samuti on lähenemas Brexit-i jaoks olulised tähtajad, misjärel peaks selguma kuidas hakkavad välja nägema edasised suhted Euroopa ja Suurbritannia vahel.

Fondi A osaku väärtus kasvas jaanuaris 3.7%. Aktsiainvesteeringutest olid heade tulemustega Hiina, arenevate turgude ning globaalne väikese turukapitalisatsiooniga ettevõtete aktsiafond. Võlakirjainvesteeringutest olid investeeringutega ettevõtete ning arenevate turgude võlakirjafondid parimate tulemustega.

Jaanuaris vähendasime globaalsete aktsiafondide osakaalu ning tegime täiendavad investeeringud arenevate turgude aktsiafondi ning investeerimisjärguta ettevõtete võlakirjafondi.

Olli Enqvist  
Fondijuht

### Investeeringute struktuur (osakaal fondi puhasväärtusest)

Varade struktuur	31.01.2019	31.12.2018
Aktsiainvesteeringud	40,06%	41,38%
Kinnisvarafondid	5,09%	5,26%
Võlakirjainvesteeringud	50,94%	46,07%
Rahaturufond	0,52%	3,17%
Raha pangakontodel	3,50 %	5,29 %

### 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 lähenemisi, fondi vara võib investeerida kõikidesse valuutadesse. Fondi vara valitsetakse aktiivselt.

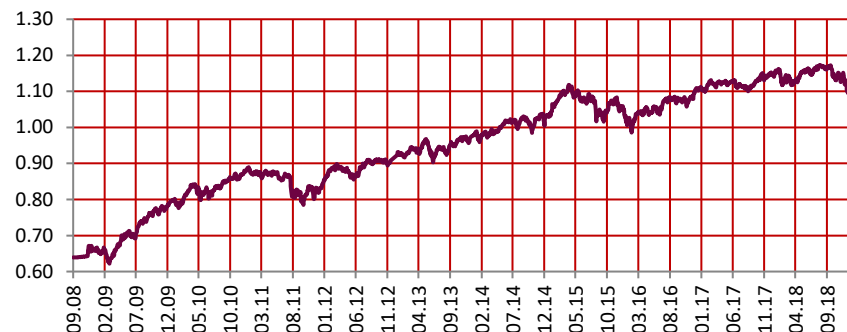
\* - Kogused on esitatud täisarvulise täpsusega ning turuväärtused ühikule eurodes ja kahe komakoha täpsusega

\*\* - 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 soovime pidada nõu ka panga töötajaga.

Luminor Pensions Estonia AS, Liivalaia 45,10145 Tallinn, Eesti  
Reg. nr. 11469303, Tel: 6283300, info@luminor.ee, www.luminor.ee

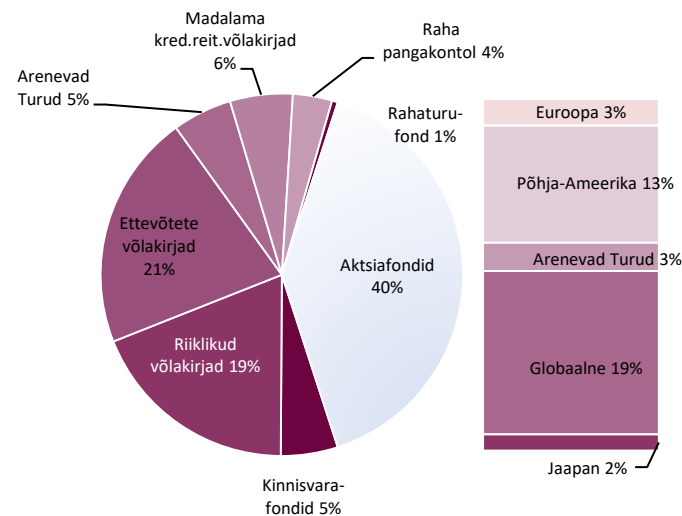
### Osaku väärtuse muutumine



### Fondi tootlus

Jaanuar	1 aasta 31.01.18-31.01.19	2 kalendriaasta keskmise 2017-2018	3 kalendriaastaaasta keskmise 2016-2018	5 kalendriaasta keskmise 2014-2018
3,70%	-0,54%	0,06%	1,43%	2,47%

### Varade detailne jaotus 31.01.2019



Luminor Pensions Estonia AS, Liivalaia 45,10145 Tallinn, Eesti  
Reg. nr. 11469303, Tel: 6283300, info@luminor.ee, www.luminor.ee

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 MSCI Europe UCITS ETF DIST	Euroopa	BlackRock Asset Management Deutschland AG	IE	EUR	323 500	22,27	7 202 728	21,56	6 974 660	3,03%
iShares S&P 500 Growth ETF	Põhja-Ameerika	BlackRock Fund Advisors	US	USD	9 110	139,92	1 274 681	84,56	770 342	0,54%
S&P Depository Receipts Trust	Põhja-Ameerika	SSGA Funds Management, Inc	US	USD	36 974	233,42	8 630 326	209,54	7 747 394	3,64%
iShares MSCI North America UCITS ETF	Põhja-Ameerika	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	207 713	43,86	9 109 254	22,18	4 607 074	3,84%
iShares S&P 500 Health Care Sector UCITS ETF USD A	Põhja-Ameerika	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	330 700	5,64	1 866 140	5,72	1 891 406	0,79%
Nordea 1 North America All Cap HB	Põhja-Ameerika	Nordea Investment Funds S.A.	LU	EUR	17 342	120,28	2 085 885	100,68	1 745 897	0,88%
Technology SPDR	Põhja-Ameerika	SSGA Funds Management, Inc	US	USD	97 000	57,55	5 582 813	47,12	4 570 681	2,35%
Financial Select Sector SPDR	Põhja-Ameerika	SSGA Funds Management, Inc	US	USD	140 000	22,44	3 141 600	20,86	2 919 997	1,32%
Nordea Japan Fund Growth	Jaapan	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	18 528 515	0,24	4 380 697	0,24	4 435 680	1,85%
iShares China Large Cap UCITS ETF	Arenevad turud	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	3 429	106,46	365 051	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	297 700	24,41	7 266 857	22,48	6 693 442	3,06%
Nordea 1 Global Stable Equity Fund	Globaalne	Nordea Investment Funds S.A.	LU	EUR	384 479	23,08	8 873 783	21,36	8 213 760	3,74%
Nordea World Fund Growth <sup>1</sup>	Globaalne	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	11 439 708	0,37	4 259 804	0,34	3 869 988	1,79%
iShares Core MSCI World UCITS ETF	Globaalne	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	303 630	46,20	14 028 313	40,50	12 297 258	5,91%
Nordea 1 - Global Small Cap Fund BI-EUR	Globaalne	Nordea Investment Funds S.A.	LU	EUR	57 080	99,80	5 696 617	104,50	5 965 084	2,40%
Nordea Global Enhanced Fund Growth	Globaalne	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	516 183	10,54	5 439 804	10,34	5 337 682	2,29%
Nordea Global Dividend Fund B Growth <sup>1</sup>	Globaalne	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	357 076	16,51	5 896 592	14,30	5 107 536	2,48%
<b>Aktsiafondid kokku</b>							<b>95 100 945</b>			<b>40,06%</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 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	520 011	24,70	12 846 147	23,85	12 399 903	5,41%
SPDR Barclays Euro Government Bond UCITS ETF	Riiklikud võlakirjad	SSGA Funds Management, Inc	IE	EUR	156 000	62,74	9 787 440	62,34	9 725 040	4,12%
iShares France Government Bond	Riiklikud võlakirjad	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	18 240	150,61	2 747 126	131,60	2 400 384	1,16%
iShares Core Euro Government Bond UCITS ETF	Riiklikud võlakirjad	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	127 700	123,56	15 778 612	122,37	15 627 266	6,65%
Nordea Euro Bond I Growth	Riiklikud võlakirjad	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	7 190 591	0,49	3 493 693	0,47	3 396 596	1,47%
Nordea Euro Medium Term Bond Growth	Riiklikud võlakirjad	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	184 231	1,54	284 246	1,56	286 534	0,12%
iShares Euro Covered Bond UCITS ETF	Ettevõtete võlakirjafond	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE	EUR	6 115	154,26	943 300	153,95	941 404	0,40%
iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF <sup>1</sup>	Ettevõtete võlakirjafond	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE	EUR	47 732	134,30	6 410 408	124,83	5 958 316	2,70%
Nordea Corporate Bond I Growth <sup>1</sup>	Ettevõtete võlakirjafond	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	4 205 867	2,27	9 565 699	2,17	9 141 252	4,03%
iShares Core Euro Corporate Bond UCITS <sup>1</sup>	Ettevõtete võlakirjafond	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE	EUR	88 500	128,54	11 375 790	129,10	11 425 350	4,79%
Xtrackers USD Corporate Bond UCITS ETF	Ettevõtete võlakirjafond	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE	EUR	1 020 000	13,79	14 069 880	13,56	13 830 945	5,93%
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	Ettevõtete võlakirjafond	Nordea Investment Funds S.A.	LU	EUR	756 824	10,17	7 696 901	10,04	7 601 036	3,24%
Nordea Emerging Market Bond Fund Growth <sup>1</sup>	Arenevad turud	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	462 308	21,87	10 112 693	19,62	9 071 414	4,26%
Nordea 1 - Emerging Mkt Hard Ccy Bond Fd HBI-EUR	Arenevad turud	Nordea Investment Funds S.A.	LU	EUR	25 275	99,66	2 518 889	98,84	2 498 163	1,06%
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund BI-EUR	Madalama kred.reit.võlakirjafond	Nordea Investment Funds S.A.	LU	EUR	142 531	35,66	5 082 668	35,08	5 000 000	2,14%
Nordea Global High Yield Growth	Madalama kred.reit.võlakirjafond	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	322 078	25,52	8 220 964	25,95	8 357 831	3,46%
<b>Kokku</b>							<b>120 934 455</b>			<b>50,94%</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 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	2,67	3 079 732	2,21	2 543 565	1,30%
EFTEN Kinnisvarafond II AS	Baltimaad	EFTEN Capital AS	EE	EUR	600 363	15,02	9 014 571	10,91	6 552 287	3,80%
<b>Kinnisvarafondid kokku</b>							<b>12 094 302</b>			<b>5,09%</b>

### Rahaturufondide osakud

Nordea Moderate Yield B growth <sup>1</sup>	Globaalne	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	117 309	10,52	1 233 986	10,57	1 239 421	0,52%
<b>Kokku</b>							<b>1 233 986</b>			<b>0,52%</b>

Investeeringu nimetus	Krediidiasutuse 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				7 407 498	3,12%
Arvelduskonto EUR	Nordea Bank Abp	FI	Aa3				906 350	0,38%
<b>Kokku</b>							<b>8 313 847</b>	<b>3,50%</b>

<b>Varade turuväärtus kokku</b>	<b>237 677 536</b>	<b>100,11%</b>
Kogunenud valitsemistasu	-271 912	-0,11%
<b>Fondi puhasväärtus kokku</b>	<b>237 405 623</b>	<b>100,00%</b>

<sup>1</sup> – Luminor A Pensionifondis seisuga 31.01.2019 investeeringud, mille väärtuses on võrreldes eelmise perioodiga toimunud olulisi muutusi (oluliselt 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.