

# Luminor

## Luminor C Pensionifond

Investeeringute aruanne / 01.12.2017 - 31.12.2017

### Fondi andmed

|                               |              |                        |       |
|-------------------------------|--------------|------------------------|-------|
| Fondi käivitamiskuupäev       | 15.09.2008   | Osaku väljalasketasu   | 0%    |
| Osaku puhasväärtus (31.12.17) | 0,887340 EUR | Osaku tagasivõtmistasu | 0%    |
| Varade puhasväärtus (EUR)     | 13 319 500   | Valitsemistasu         | 0,75% |

### Fondijuhi kommentaar

Möödunud aasta oli finantsturgudel globaalselt üle-ootuste hea aasta ning kõik Luminori pensionifondid olid 2017. aasta kokkuvõttes positiivsete tootlusnumbritena. Euroopa turud alustasid aastat tugevalt ja positiivset sentimentit lisas ka E. Macron-i Prantsusmaa presidendiks valimine, millega vähenes teatav poliitiline risk. Aasta lõpu poole oli Euroopa turgude kasvu mõningal määral pidurdamas Kataloonia sündmused ning investorite tähelepanu hakkas kõitma ka lähenevad valimised Itaalias. Samuti saab alanud aastal olema suur roll Euroopa Keskpangal, kes jaanuari alguses vähendas oluliselt oma võlakirjaostu mahtusid ning vähendatud mahus jätkab kuni septembrini.

USA aktsiaturud kasvasid samuti hästi ning indeksid tegid uusi rekordeid, kuid valuutakursi muutuse tõttu oli meie klientide kasu USA investeeringutelt mõnevõrra tagasihoidlikum võrrelduna tootlusega dollarites.

Fondi C tootlus detsembris oli miinusmärgiga. Positiivse tootlusega oli vaid Põhja-Ameerika ettevõtete võlakirjafond. Euroopa võlakirjade väärtused vähenesid. Väga positiivsed arengud aktsiaturgul ning monetaarpoliitika normaliseerimine keskpangade poolt avaldavad jätkuvalt müügisurvet krediidiireitinguga võlakirjadele.

Detsembris müüsiime maha oma positsiooni Saksamaa riigi võlakirjafondis.

Olli Enqvist  
Fondijuht

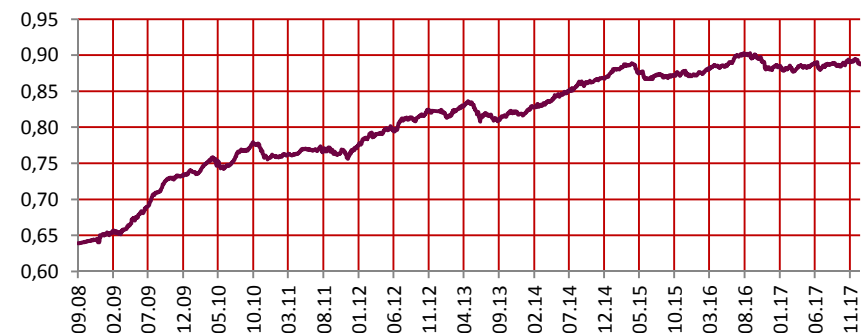
### Investeeringute struktuur (osakaal fondi puhasväärtusest)

| Varade struktuur        | 31.12.2017 | 30.11.2017 |
|-------------------------|------------|------------|
| Võlakirjainvesteeringud | 88,19%     | 90,83%     |
| Rahaturufond            | 5,03%      | 5,04%      |
| Raha pangakontodel      | 6,79%      | 4,14%      |
| Nordea fondide osakaal: | 41,46%     | 41,66%     |

### Investeeringute strateegia

Luminor C Pensionifondi tegevuse eesmärgiks on pakkuda fondi kogutud pensionivara pikaajalist kasvu. Eesmärgi saavutamiseks võib konservatiivse pensionifondi vara investeerida võlakirjadesse, nii pikaajalistesse kui ka lühiajalistesse, millele on omistatud vähemalt investeerimisjärgu krediidiireiting ning krediidiastutuste hoiustesse. Fondivalitseja ei rakenda fondi vara investeerimisel majandusharu- ega regioonipõhist lähenemisviisi, fondi vara võib investeerida kõikidesse valuutadesse. Fondi vara valitsetakse aktiivselt.

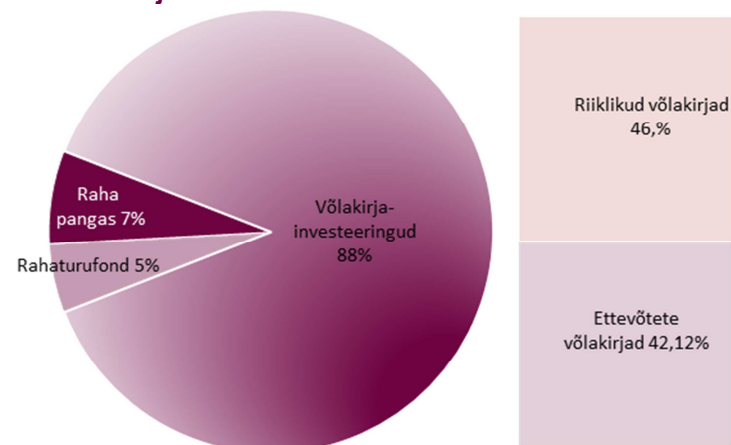
### Osaku väärtuse muutumine



### Fondi tootlus

| Detsember | 1 aasta<br>31.12.16-31.12.17 | 2 kalendriaasta<br>keskmise<br>2016-2017 | 3 kalendriaastaaasta<br>keskmise<br>2015-2017 | 5 kalendriaasta<br>keskmise<br>2013-2017 |
|-----------|------------------------------|--|---|--|
| -0,46%    | 0,21 %                       | 0,95%                                    | 0,63%   | 1,48%                                    |

### Varade detailne jaotus 31.12.2017



\* - 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<br>allokatsioon | Fondivalitseja<br>nimi                          | Riik | Valuuta | Kogus*  | Turuväärtus<br>ühikule* | Turuväärtus<br>kokku** | Keskmine<br>soetus-<br>maksumus<br>ühikule | Keskmine<br>soetus-<br>maksumus<br>kokku | Osakaal fondi<br>puhasväärtusest |
|--|---------------------------------|---|------|---------|---------|-------------------------|------------------------|--|--|----------------------------------|
| <b>Võlakirjafondid</b>                               |                                 |   |      |         |         |                         |                        |  |  |                                  |
| Nordea Pro Euro Bond I Growth                        | Riiklikud<br>võlakirjad         | Nordea Funds Ltd                                | FI   | EUR     | 49 762  | 24,23                   | 1 205 600              | 23,81                                      | 1 184 699                                | 9,05%                            |
| SPDR Barclays Euro Government<br>Bond UCITS ETF      | Riiklikud<br>võlakirjad         | SSGA Funds Management,<br>Inc                   | IE   | EUR     | 19 765  | 62,02                   | 1 225 825              | 61,72                                      | 1 219 896                                | 9,20%                            |
| iShares France<br>Government Bond                    | Riiklikud<br>võlakirjad         | BlackRock Asset Manage-<br>ment Ireland Limited | IE   | EUR     | 1 559   | 148,24                  | 231 106                | 131,32                                     | 204 728                                  | 1,74%                            |
| Nordea AAA Government<br>Bond I Growth               | Riiklikud<br>võlakirjad         | Nordea Funds Ltd                                | FI   | EUR     | 28 739  | 12,72                   | 365 527                | 11,44                                      | 328 641                                  | 2,74%                            |
| Nordea Euro Medium Term<br>Bond Growth               | Riiklikud<br>võlakirjad         | Nordea Funds Ltd                                | FI   | EUR     | 768 190 | 1,55                    | 1 192 139              | 1,55                                       | 1 194 228                                | 8,95%                            |
| iShares Core Euro Government<br>Bond UCITS ETF       | Riiklikud<br>võlakirjad         | BlackRock Asset Manage-<br>ment Ireland Limited | IE   | EUR     | 8 590   | 122,69                  | 1 053 907              | 122,24                                     | 1 050 020                                | 7,91%                            |
| Nordea Euro Bond I Growth                            | Riiklikud<br>võlakirjad         | Nordea Funds Ltd                                | FI   | EUR     | 833 785 | 0,48                    | 397 907                | 0,47                                       | 393 232                                  | 2,99%                            |
| Nordea Corporate<br>Bond I Growth                    | Ettevõtete<br>võlakirjafond     | Nordea Funds Ltd                                | FI   | EUR     | 552 320 | 2,28                    | 1 260 300              | 1,89                                       | 1 045 336                                | 9,46%                            |
| SPDR Barclays Euro Corporate<br>Bond UCITS ETF       | Ettevõtete<br>võlakirjafond     | SSGA Funds Management,<br>Inc                   | IE   | EUR     | 21 780  | 57,83                   | 1 259 537              | 57,56                                      | 1 253 584                                | 9,46%                            |
| Nordea 1 - US Corporate<br>Bond Fund HBI-EUR         | Ettevõtete<br>võlakirjafond     | Nordea Investment<br>Funds S.A.                 | LU   | EUR     | 40 603  | 10,62                   | 431 199                | 9,86                                       | 400 341                                  | 3,24%                            |
| Lyxor ETF Euro Corporate<br>Bond ex Financials       | Ettevõtete<br>võlakirjafond     | Lyxor International<br>Asset Management         | FR   | EUR     | 1 349   | 134,65                  | 181 643                | 112,01                                     | 151 101                                  | 1,36%                            |
| iShares Core Euro Corporate<br>Bond UCITS ETF        | Ettevõtete<br>võlakirjafond     | BlackRock Asset Manage-<br>ment Ireland Limited | IE   | EUR     | 9 175   | 130,88                  | 1 200 824              | 129,53                                     | 1 188 416                                | 9,02%                            |
| iShares Euro Corporate Bond<br>Large Cap UCITS ETF   | Ettevõtete<br>võlakirjafond     | BlackRock Asset Manage-<br>ment Ireland Limited | IE   | EUR     | 922     | 135,94                  | 125 337                | 123,92                                     | 114 254                                  | 0,94%                            |
| iShares EU Corporate Bond<br>ex-Financials UCITS ETF | Ettevõtete<br>võlakirjafond     | BlackRock Asset Manage-<br>ment Ireland Limited | IE   | EUR     | 4 480   | 117,78                  | 527 654                | 116,59                                     | 522 323                                  | 3,96%                            |
| <b>Kokku</b>   |                                 |   |      |         |         |                         | <b>10 658 507</b>      |  |  | <b>80,02%</b>                    |

| Investeeringu nimetus          | Investeeringu<br>allokatsioon | Fondivalitseja<br>nimi | Riik | Valuuta | Kogus* | Turuväärtus<br>ühikule* | Turuväärtus<br>kokku** | Keskmine<br>soetus-<br>maksumus<br>ühikule | Keskmine<br>soetus-<br>maksumus<br>kokku | Osakaal fondi<br>puhasväärtusest |
|--------------------------------|-------------------------------|------------------------|------|---------|--------|-------------------------|------------------------|--|--|----------------------------------|
| <b>Rahaturufondide osakud</b>  |                               |                        |      |         |        |                         |                        |  |  |                                  |
| Nordea Moderate Yield B Growth | Globaalne                     | Nordea Funds Ltd       | FI   | EUR     | 63 362 | 10,57                   | 669 720                | 10,59                                      | 670 717                                  | 5,03%                            |
| <b>Kokku</b>                   |                               |                        |      |         |        |                         | <b>669 720</b>         |  |  | <b>5,03%</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.

| ISIN              | Investeeringu nimetus                           | Reiting (Moody's skaala järgi) | 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     | 150 000         | 112,37                | 186 378              | 121,31                          | 181 967                       | 4,45                   | 1,40%                         |
| XS0541140793      | Czech Republic International 3.6250% 2021-04-14 | A1                             | 14.04.21 | 1000,00      | 3,63%                | CZ   | EUR     | 100 000         | 112,54                | 112 539              | 116,60                          | 116 600                       | 3,09                   | 0,84%                         |
| AT0000A105W3      | Austria Government Bond 1.75% 20-10-2023        | Aa1                            | 20.10.23 | 1000,00      | 1,75%                | AT   | EUR     | 150 000         | 109,93                | 164 900              | 106,67                          | 160 005                       | 5,56                   | 1,24%                         |
| XS0829215838      | HYPO NOE Gruppe Bank AG 1.625% 17-09-2019       | Aa1                            | 17.09.19 | 1000,00      | 1,63%                | AT   | EUR     | 150 000         | 103,19                | 154 778              | 105,36                          | 158 035                       | 1,69                   | 1,16%                         |
| XS0935034651      | ING Bank NV 1.875% 22-05-2023                   | Aaa                            | 22.05.23 | 1000,00      | 1,88%                | NL   | EUR     | 100 000         | 109,01                | 109 012              | 107,78                          | 107 776                       | 5,12                   | 0,82%                         |
| XS0988357090      | Skandinaviska Enskilda Banke 1.625% 04-11-2020  | Aaa                            | 04.11.20 | 1000,00      | 1,63%                | SE   | EUR     | 100 000         | 105,03                | 105 030              | 106,42                          | 106 420                       | 2,79                   | 0,79%                         |
| XS1418849482      | Aegon Bank NV 0.25% 25-05-2023                  | Aaa                            | 25.05.23 | 100,00       | 0,25%                | NL   | EUR     | 100 000         | 99,76                 | 99 757               | 99,23                           | 99 234                        | 5,35                   | 0,75%                         |
| XS1418835002      | Transmission Finance DAC 1,5% 24-05-2023        | Baa1                           | 24.05.23 | 100,00       | 1,50%                | IE   | EUR     | 150 000         | 103,61                | 155 412              | 99,90                           | 149 852                       | 5,18                   | 1,17%                         |
| <b>Kokku</b>      |   |                                |          |              |                      |      |         |                 | <b>1 087 805</b>      |                      |                                 | <b>8,17%</b>                  |                        |                               |

| 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                                 |                     |                    |              | 903 901           | 6,79%                         |
| Arvelduskonto EUR                           | Nordea Bank Finland Plc | FI                            | Aa3                                |                     |                    |              | 82                | 0,00%                         |
| <b>Kokku</b>                                |                         |                               |                                    |                     |                    |              | <b>903 983</b>    | <b>6,79%</b>                  |
| Laekumata võlakirjaintressid ja dividendid  |                         |                               |                                    |                     |                    |              | 7 428             | 0,06%                         |
| <b>Varade turuväärtus kokku</b>             |                         |                               |                                    |                     |                    |              | <b>13 327 443</b> | <b>100,06%</b>                |
| Kogunenud valitsemistasu ja muud kohustused |                         |                               |                                    |                     |                    |              | -7 944            | -0,06%                        |
| <b>Fondi puhasväärtus kokku</b>             |                         |                               |                                    |                     |                    |              | <b>13 319 500</b> | <b>100,00%</b>                |

<sup>1</sup> – Luminor C Pensionifondis seisuga 31.12.2017 investeeringud, mille väärtuses on võrreldes eelmise perioodiga toimunud olulisi muutusi (oluliseks loetakse muutust, mis on 10% või suurem).

Kinnitatud fondivalitseja juhatuse poolt 11.01.2018

\* - 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.