

# Luminor

## Luminor C Pensionifond

Investeeringute aruanne / 01.03.2018 - 31.03.2018

### Fondi andmed

Fondi käivitamiskuupäev	15.09.2008	Osaku väljalasketasu	0%
Osaku puhasväärtus (31.03.18)	0,88667 EUR	Osaku tagasivõtmistasu	0%
Varade puhasväärtus (EUR)	13 020 615	Valitsemistasu	0,7%

### Fondijuhi kommentaar

Märtsis köitis turuosaliste tähelepanu peamiselt USA ja Hiina majandussuhete pingestumine. Kõigepealt teatas USA president, et plaanib kehtestada imporditariifid alumiiniumile ning terasele. Seejärel tuli avaldus, et USA kehtestab imporditariifid osadele Hiinast tulevatele kaupadele. Hiina vastas USA-le üsna kiiresti imporditariifide kehtestamisega USA kaupadele. Kahe suurriigi vahelised pinged avaldasid mõistagi negatiivset mõju finantsturgudele. Märtsi teises pooles otsustas Föderaalreserv tõsta lühiajalist intressimäära ootuspäraselt 25 baaspunkti võrra, viidates positiivsetele inflatsioonile ja tööturu arengutele. Turge toetava poole pealt võib välja tuua, et üldiselt liigub maailma majandus siiski jätkuvalt laiapõhjalises ja ühtlases kasvutrendis.

Fondi C tootlus märtsis oli 0.36%. Positiivsete tootlusnumbritega olid kõik Euroopa riikide võlakirjafondid. Kuigi hetkel on inflatsioonitaseme kasv Euroopas üsna mõõdukas, siis lähiajal võib see koos Euroopa Keskpannga monetaarpoliitika normaliseerimisega kiirendada ning hakata kõrgema krediidireitinguga Euroopa võlakirjadele negatiivset mõju avaldama.

Märtsis müüsiime maha positsiooni kõrge krediidireitinguga Euroopa riikide võlakirjafondis ning Põhja-Ameerika ettevõtete võlakirjafondis. Portfellis suurendasime krediidireitinguga Euroopa ettevõtete võlakirjafondi ja Euroopa riikide võlakirjafondide osakaalusid.

Olli Enqvist  
Fondijuht

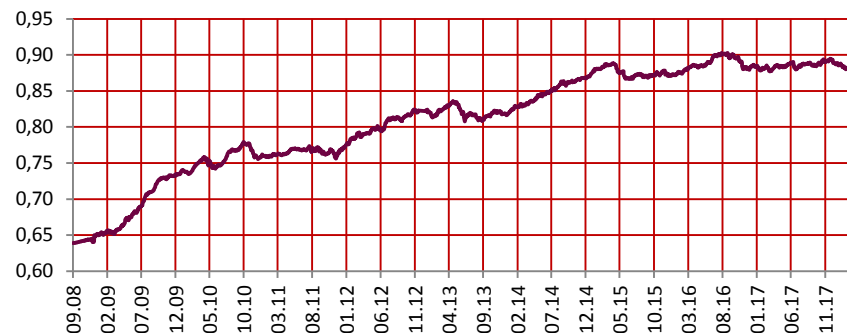
### Investeeringute struktuur (osakaal fondi puhasväärtusest)

Varade struktuur	31.03.2018	28.02.2018
Võlakirjainvesteeringud	90,10%	91,28%
Rahaturufond	5,14%	5,18%
Raha pangakontodel	5,24%	3,52%
Nordea fondide osakaal:	38,21%	41,51%

### 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 investeerimisjärju krediidireiting ning krediidiasutuste hoiustesse. Fondivalitseja ei rakenda fondi vara investeerimisel majandusharu- ega regioonipõhist lähenemiseviisi, fondi vara võib investeerida kõikidesse valuutadesse. Fondi vara valitsetakse aktiivselt.

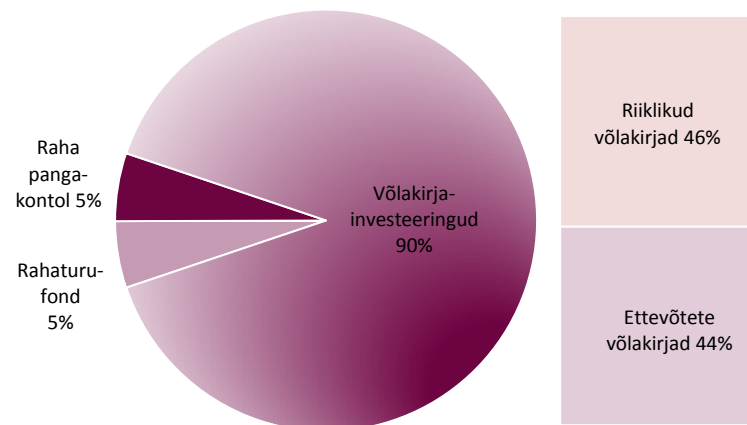
### Osaku väärtuse muutumine



### Fondi tootlus

Märts	1 aasta 31.03.17-31.03.18	2 kalendriaasta keskmine 2016-2017	3 kalendriaastaaasta keskmine 2015-2017	5 kalendriaasta keskmine 2013-2017
0,36%	0,56 %	0,95%	0,63%	1,48%

### Varade detailne jaotus 31.03.2018



\* - 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 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	49 762	24,54	1 221 264	23,81	1 184 699	9,38%
SPDR Barclays Euro Government Bond UCITS ETF	Riiklikud võlakirjad	SSGA Funds Management, Inc	IE	EUR	19 765	62,66	1 238 435	61,72	1 219 896	9,51%
iShares France Government Bond	Riiklikud võlakirjad	BlackRock Asset Manage- ment Ireland Limited	IE	EUR	1 559	148,94	232 197	131,32	204 728	1,78%
Nordea Euro Medium Term Bond Growth	Riiklikud võlakirjad	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	685 669	1,55	1 063 172	1,55	1 065 941	8,17%
iShares Core Euro Government Bond UCITS ETF	Riiklikud võlakirjad	BlackRock Asset Manage- ment Ireland Limited	IE	EUR	8 590	123,74	1 062 927	122,24	1 050 020	8,16%
Nordea Euro Bond I Growth <sup>1</sup>	Riiklikud võlakirjad	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	1 591 581	0,48	769 004	0,47	752 623	5,91%
Nordea Corporate Bond I Growth	Ettevõtete võlakirjafond	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	552 320	2,27	1 253 037	1,89	1 045 336	9,62%
SPDR Barclays Euro Corporate Bond UCITS ETF	Ettevõtete võlakirjafond	SSGA Funds Management, Inc	IE	EUR	21 780	57,26	1 247 210	57,56	1 253 584	9,58%
Lyxor ETF Euro Corporate Bond ex Financials	Ettevõtete võlakirjafond	Lyxor International Asset Management	FR	EUR	1 349	133,60	180 226	112,01	151 101	1,38%
iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	Ettevõtete võlakirjafond	BlackRock Asset Manage- ment Ireland Limited	IE	EUR	9 175	129,63	1 189 355	129,53	1 188 416	9,13%
iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF <sup>1</sup>	Ettevõtete võlakirjafond	BlackRock Asset Manage- ment Ireland Limited	IE	EUR	1 402	134,86	189 067	123,92	173 735	1,45%
iShares EU Corporate Bond ex-Financials UCITS ETF <sup>1</sup>	Ettevõtete võlakirjafond	BlackRock Asset Manage- ment Ireland Limited	IE	EUR	9 930	116,53	1 157 143	116,62	1 158 044	8,89%
<b>Kokku</b>							<b>10 803 038</b>			<b>82,97%</b>

Investeeringu nimetus	Investeeringu allokatsioon	Fondivalitseja nimi	Riik	Valuuta	Kogus*	Turuväärtus ühikule*	Turuväärtus kokku**	Keskmine soetus- maksumus ühikule	Keskmine soetus- maksumus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest
<b>Rahaturufondide osakud</b>										
Nordea Moderate Yield B Growth	Globaalne	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	63 362	10,56	668 841	10,59	670 717	5,14%
<b>Kokku</b>							<b>668 841</b>			<b>5,14%</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	112,29	185 513	121,31	181 967	-1,62	1,42%
XS0541140793	Czech Republic International 3.6250% 2021-04-14	A1	14.04.21	1000,00	3,63%	CZ	EUR	100 000	111,15	111 150	116,60	116 600	-0,04	0,85%
AT0000A105W3	Austria Government Bond 1.75% 20-10-2023	Aa1	20.10.23	1000,00	1,75%	AT	EUR	150 000	109,11	163 662	106,67	160 005	0,11	1,26%
XS0935034651	ING Bank NV 1.875% 22-05-2023	Aaa	22.05.23	1000,00	1,88%	NL	EUR	100 000	108,44	108 444	107,78	107 776	0,22	0,83%
XS0988357090	Skandinaviska Enskilda Banke 1.625% 04-11-2020	Aaa	04.11.20	1000,00	1,63%	SE	EUR	100 000	104,66	104 657	106,42	106 420	-0,16	0,80%
XS1418849482	Aegon Bank NV 0.25% 25-05-2023	Aaa	25.05.23	100,00	0,25%	NL	EUR	100 000	99,55	99 553	99,23	99 234	0,34	0,76%
XS1418835002	Transmission Finance DAC 1,5% 24-05-2023	Baa1	24.05.23	100,00	1,50%	IE	EUR	150 000	103,71	155 569	99,90	149 852	0,76	1,19%
<b>Kokku</b>									<b>928 547</b>				<b>7,13%</b>	

Investeeringu nimetus	Krediidiasutuse 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				681 392	5,23%
Arvelduskonto EUR	Nordea Bank Finland Plc	FI	Aa3				516	0,00%
<b>Kokku</b>							<b>681 909</b>	<b>5,24%</b>
Laekumata võlakirjaintressid ja dividendid							10 205	0,08%
<b>Varade turuväärtus kokku</b>							<b>13 027 812</b>	<b>100,06%</b>
Kogunenud valitsemistasu ja muud kohustused							-7 197	-0,06%
Kohustus soetatud väärtipaberite eest							-64 728	-0,50%
<b>Fondi puhasväärtus kokku</b>							<b>13 020 615</b>	<b>100,00%</b>

<sup>1</sup> – Luminor C Pensionifondis seisuga 31.03.2018 investeeringud, mille väärtuses on võrreldes eelmise perioodiga toimunud olulisi muutusi (oluliseks loetakse muutust, mis on 10% või suurem).

\* - Kogused on esitatud täisarvilise 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.