

# Luminor

## Luminor B Pensionifond

Investeeringute aruanne / 01.10.2017 - 31.10.2017

### Fondi andmed

Fondi käivitamiskuupäev	15.09.2008	Osaku väljalasketasu	0%
Osaku puhasväärtus (31.10.17)	1,01223 EUR	Osaku tagasivõtmistasu	0%
Varade puhasväärtus (EUR)	24 326 153	Valitsemistasu	1,37%

### Fondijuhi kommentaar

Oktoobris jätkus nii arenenud kui arenevate riikide majandustes positiivne sentiment. Üheks olulisemaks sündmuseks oli Euroopa Keskpanka otsus ootuspäraselt vähendada alates jaanuarist varade ostuprogrammi kuni 30 miljardile eurole kuus. Kuni 2017 aasta lõpuni kestab jätkuvalt olemasolev programm, mille käigus ostab Euroopa Keskpank iga kuu veel 60 miljardi euro väärtuses võlakirju. Tähelepanu pälvis ka see, et programmi jooksul Euroopa Keskpanka poolt omandatud võlakirjade eest lunastamistähtajal saadavad summad reinvesteeriakse ehk keskpang jääb võlakirjaturgudel olulist rolli mängima pikemaajal, mis omakorda peaks stabiliseerima pikaajalisi intressitasemeid.

Oktoobris toimusid Jaapanis ennetähtaegsed parlamendivalimised, mille Jaapani peaministri S. Abe juhitud koalitsioon võitis ülekaalukalt. Ehk valimistulemused viitavad sellele, et suuri muutusi Jaapani poliitikas ja majanduses lähiajal toimumas ei ole. Sealne aktsiaturg reageeris valimistulemustele positiivse liikumisega.

Oktoobris olid Fondis B kõik investeeringud, peale rahaturufondi, positiivsete tootlusnumbritega. Enim kasvatasid oma väärtusi USA tehnoloogiasektori ning Jaapani aktsiafondid. Head tulemused olid ka kinnisvarafondidel ning Euroopa ettevõtete võlakirjafondil. Oktoobris ostisime juurde Jaapani ning USA tehnoloogiasektori aktsiafondi osakuid. Positsiooni vähendasime Euroopa aktsiafondis. Võlakirjaportfellis tegime täiendavad investeeringud nii madalama krediidireitinguga võlakirjadefondi kui Euroopa ettevõtete ja riikide võlakirjadesse.

Olli Enqvist

Fondijuht

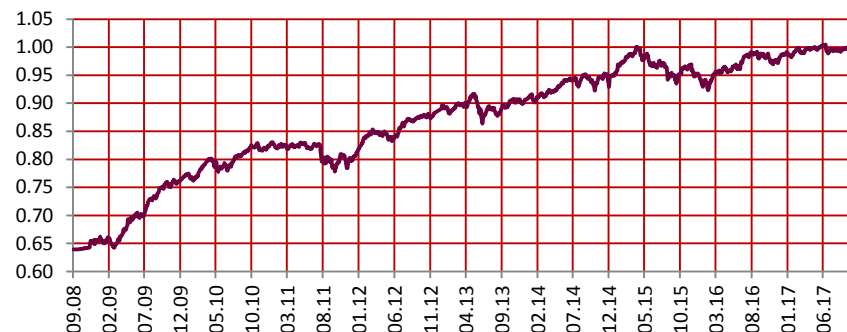
### Investeeringute struktuur (osakaal fondi puhasväärtusest)

Varade struktuur	31.10.2017	30.09.2017
Aktsiainvesteeringud	20,29%	19,98%
Kinnisvarafondid	4,55%	4,58%
Võlakirjainvesteeringud	67,30%	67,12%
Rahaturufond	3,21%	3,78%
Raha pangakontodel	4,77%	4,65%
Nordea fondide osakaal:	44,75%	42,62%

### Investeeringute strateegia

Luminor A Pluss Pensionifondi eesmärgiks on pakkuda Fondi kogutud pensionivara pikaajalist kõrget kasvu. Eesmärgi saavutamiseks võib Luminor A Pluss Pensionifondi vara investeerida erinevatesse väärtuspaberitesse ja krediidiasutuste hoiustesse. Kuni 75% Fondi varade turuväärtusest võib investeerida aktsiariski kandvatesse instrumentidesse, kusjuures nimetatud instrumentide osakaal võib muutuda vahemikus 0% kuni 75% fondi varade turuväärtusest. Fondivalitseja ei rakenda fondivara investeerimisel majandusharu- ega regioonipõhist lähenemisviisi, fondi vara võib investeerida kõikidesse valuutadesse. Fondi vara valitsetakse aktiivselt.

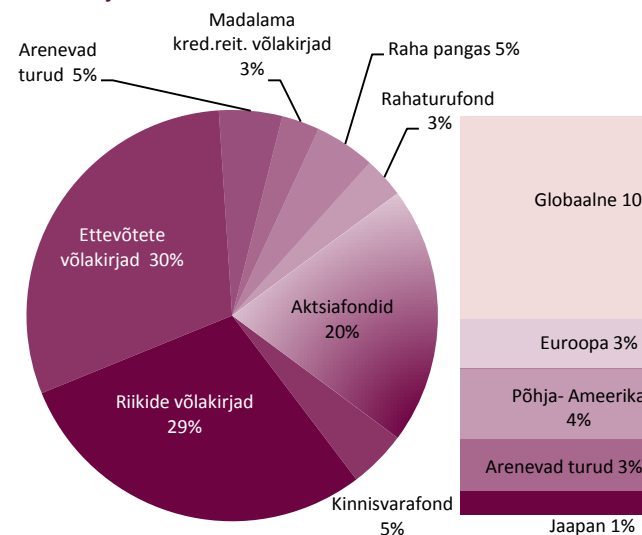
### Osaku väärtuse muutumine



### Fondi tootlus

Oktoober	1 aasta 31.10.16-31.10.17	2 kalendriaasta keskmine 2015-2016	3 kalendriaastaaasta keskmine 2014-2016	5 kalendriaasta keskmine 2012-2016
1,28%	3,38%	1,89%	2,81%	4,11%

### Varade detailne jaotus 31.10.2017



\* - 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 allokatsioon	Fondivalitseja nimi	Fondi päritolu- riik	Valuuta	Kogus*	Turu- väärtus ühikule*	Turu- väärtus kokku**	Keskmine soetus- maksumus ühikule	Keskmine soetus- maksumus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest
<b>Aktsiafondide osakud</b>										
iShares DAX DE <sup>1</sup>	Euroopa	BlackRock Asset Management Deutschland AG	DE	EUR	2 150	115,06	247 379	97,37	209 335	1,02%
iShares MSCI Europe UCITS ETF DIST	Euroopa	BlackRock Asset Management Deutschland AG	IE	EUR	15 000	24,62	369 300	21,56	323 400	1,52%
Nordea 1 North America All Cap HB	Põhja-Ameerika	Nordea Investment Funds S.A.	LU	EUR	1 783	124,39	221 832	98,44	175 554	0,91%
Technology SPDR <sup>1</sup>	Põhja-Ameerika	SSGA Funds Management, Inc	US	USD	7 700	54,03	416 000	46,49	357 939	1,71%
Financial Select Sector SPDR <sup>1</sup>	Põhja-Ameerika	SSGA Funds Management, Inc	US	USD	10 000	22,99	229 913	17,13	171 300	0,95%
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF <sup>1</sup>	Arenevad turud	BlackRock Asset Management Deutschland AG	IE	EUR	26 000	24,94	648 440	22,68	589 680	2,67%
Nordea Japan Fund Growth <sup>1</sup>	Jaapan	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	1 137 048	0,26	293 631	0,23	265 508	1,21%
Nordea 1 Global Stable Equity Fund <sup>1</sup>	Globaalne	Nordea Investment Funds S.A.	LU	EUR	11 072	22,33	247 227	20,79	230 177	1,02%
Nordea World Fund Growth	Globaalne	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	793 219	0,37	296 934	0,33	259 803	1,22%
Nordea Global Dividend Fund B Growth	Globaalne	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	20 293	16,68	338 556	14,80	300 311	1,39%
Nordea Global Enhanced Fund Growth	Globaalne	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	19 121	10,44	199 701	9,94	190 000	0,82%
Nordea 1 - Global Small Cap Fund BI-EUR	Globaalne	Nordea Investment Funds S.A.	FI	EUR	4 568	101,83	465 113	102,90	470 000	1,91%
iShares Core MSCI World UCITS ETF	Globaalne	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	21 400	44,89	960 646	36,08	772 208	3,95%
<b>Aktsiafondid kokku</b>							<b>4 934 672</b>			<b>20,29%</b>
<b>Kinnisvarafond</b>										
EFTEN Kinnisvarafond II AS	Baltimaad	EFTEN Capital AS	EE	EUR	89 068	12,43	1 106 714	10,19	907 172	4,55%
<b>Kinnisvarafond kokku</b>							<b>1 106 714</b>			<b>4,55%</b>
<b>Rahaturufondide osakud</b>										
Nordea Moderate Yield B growth	Globaalne	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	73 835	10,58	780 871	10,59	901 679	3,21%
<b>Rahaturufond kokku</b>							<b>780 871</b>			<b>3,21%</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.

Investeeringu nimetus	Investeeringute allokatsioon	Fondivalitseja nimi	Fondi päritolu- riik	Valuuta	Kogus*	Turu- väärtus ühikule*	Turu- väärtus kokku**	Keskmine soetus- maksumus ühikule	Keskmine soetus- maksumus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest
<b>Võlakirjafondide osakud</b>										
Nordea Euro Bond I Growth <sup>1</sup>	Riiklikud võlakirjad	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	3 907 037	0,48	1 872 135	0,48	1 856 663	7,70%
iShares France Government Bond	Riiklikud võlakirjad	BlackRock Asset Manage- ment Ireland Limited	IE	EUR	6 775	148,76	1 007 849	131,32	889 693	4,14%
SPDR Barclays Euro Government Bond UCITS ETF	Riiklikud võlakirjad	SSGA Funds Management, Inc	IE	EUR	27 650	62,37	1 724 531	62,12	1 717 673	7,09%
iShare eb.rexx Government Germany	Riiklikud võlakirjad	BlackRock Asset Manage- ment Deutschland AG	DE	EUR	4 303	140,69	605 389	139,11	598 590	2,49%
iShares Core Euro Government Bond UCITS ETF	Riiklikud võlakirjad	BlackRock Asset Manage- ment Deutschland AG	IE	EUR	6 600	123,07	812 262	123,70	816 420	3,34%
Nordea Euro Medium Term Bond Growth	Riiklikud võlakirjad	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	695 143	1,56	1 081 462	1,55	1 077 472	4,45%
iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF <sup>1</sup>	Ettevõtete võlakirjafond	BlackRock Asset Manage- ment Ireland Limited	IE	EUR	5 879	137,31	807 245	125,56	738 196	3,32%
iShares Barclays Euro Corporate Bond ex-Financial	Ettevõtete võlakirjafond	BlackRock Asset Manage- ment Ireland Limited	IE	EUR	11 022	118,49	1 305 997	110,66	1 219 715	5,37%
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	Ettevõtete võlakirjafond	Nordea Investment Funds S.A.	LU	EUR	102 533	10,62	1 088 904	8,81	903 063	4,48%
Nordea Corporate Bond I Growth	Ettevõtete võlakirjafond	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	902 010	2,29	2 064 981	1,99	1 792 022	8,49%
iShares Core Euro Corporate Bond UCITS	Ettevõtete võlakirjafond	BlackRock Asset Manage- ment Ireland Limited	IE	EUR	15 730	131,49	2 068 338	129,16	2 031 687	8,50%
Nordea Emerging Market Bond Fund Growth <sup>1</sup>	Arenevad turud	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	53 265	22,71	1 209 889	18,09	963 559	4,97%
Nordea Global High Yield Growth <sup>1</sup>	Madalama kred.reit.võlakirjafond	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	27 473	26,34	723 602	26,08	716 521	2,97%
<b>Kokku</b>							<b>16 372 585</b>			<b>67,30%</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	Krediidasutuse nimi	Krediidasutuse päritoluriik	Krediidasutuse reiting (Moody's)	Hoiuse alguskuupäev	Hoiuse lõppkuupäev	Intressimäär	Hoiustatud summa	Osakaal fondi puhasväärtusest
Arvelduskonto EUR	AS SEB Pank	EE	A1				968 225	3,98%
Arvelduskonto EUR	Nordea Bank Finland Plc	FI	Aa3				46	0,000%
<b>Kokku</b>							<b>968 271</b>	<b>3,98%</b>
Ootel tehingute netosumma							191 912	0,79%
<b>Varade turuväärtus kokku</b>							<b>24 355 026</b>	<b>100,12%</b>
Kogunenud valitsemistasu							-28 872	-0,12%
<b>Fondi puhasväärtus kokku</b>							<b>24 326 153</b>	<b>100,00%</b>

<sup>1</sup> – Luminor A Pluss Pensionifondis seisuga 31.10.2017 investeeringud, mille väärtuses on võrreldes eelmise perioodiga toimunud olulisi muutusi (oluliseks loetakse muutust, mis on 10% või suurem).

Kinnitatud fondivalitseja juhatuse poolt 13.11.2017

\* - 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 soovitame pidada nõu ka panga töötajaga.