

# Luminor

## Luminor B Pensionifond

Investeeringute aruanne / 01.12.2017 - 31.12.2017

### Fondi andmed

Fondi käivitamiskuupäev	15.09.2008	Osaku väljalasketasu	0%
Osaku puhasväärtus (31.12.17)	1,00957 EUR	Osaku tagasivõtmistasu	0%
Varade puhasväärtus (EUR)	24 599 758	Valitsemistasu	1,37%

### 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, millele järgnes 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 B tootlus detsembris oli miinusemärgiga. Aktsiainvesteeringutest olid möödunud kuul suurima kasvuga arenevate turgude ning Põhja-Ameerika aktsiafondid. Võlakirjaportfell oli kuu kokkuvõttes negatiivse tootlusega, vaid madalama krediitdireitinguga ning Põhja-Ameerika ettevõtete võlakirjafondid jäid napilt plusspoolele.

Detsembris tegime täiendavad investeeringud Jaapani aktsiafondi. Positsioone vähendasime Saksamaa ja Euroopa aktsiafondides ning samuti Saksa riigi võlakirjafondis.

Olli Enqvist  
Fondijuht

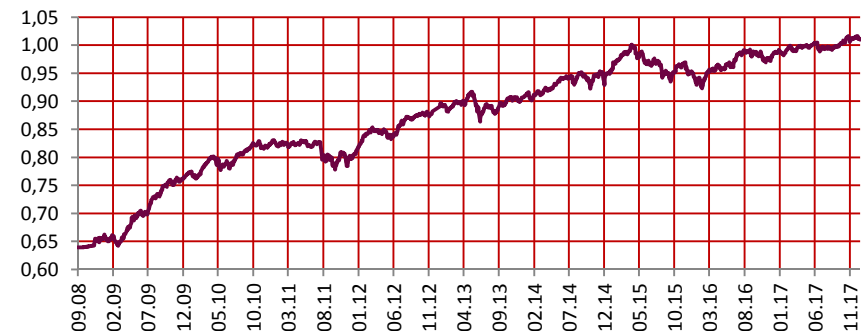
### Investeeringute struktuur (osakaal fondi puhasväärtusest)

Varade struktuur	31.12.2017	30.11.2017
Aktsiainvesteeringud	17,13%	17,02%
Kinnisvarafondid	4,60%	4,57%
Võlakirjainvesteeringud	65,87%	69,00%
Rahaturufond	7,68%	5,58%
Raha pangakontodel	4,83%	4,44%
Nordea fondide osakaal:	45,52%	43,11%

### Investeeringute strateegia

Luminor B Pensionifondi eesmärgiks on pakkuda Fondi kogutud pensionivara pikaajalist kõrget kasvu. Eesmärgi saavutamiseks võib Luminor B Pensionifondi vara investeerida erinevatesse väärtpaperitesse ja krediitdiastutuste hoiustesse. Kuni 25% Fondi varade turuväärtusest võib investeerida aktsiariski kandvatesse instrumentidesse, kusjuures nimetatud instrumentide osakaal võib muutuda vahemikus 0% kuni 25% fondi varade turuväärtusest. Fondivalitseja ei rakenda fondivara investeerimisel majandusharu- ega regioonipõhist lähenemisviisi, fondi vara võib investeerida kõikidesse valuutadesse. Fondi vara valitsetakse aktiivselt.

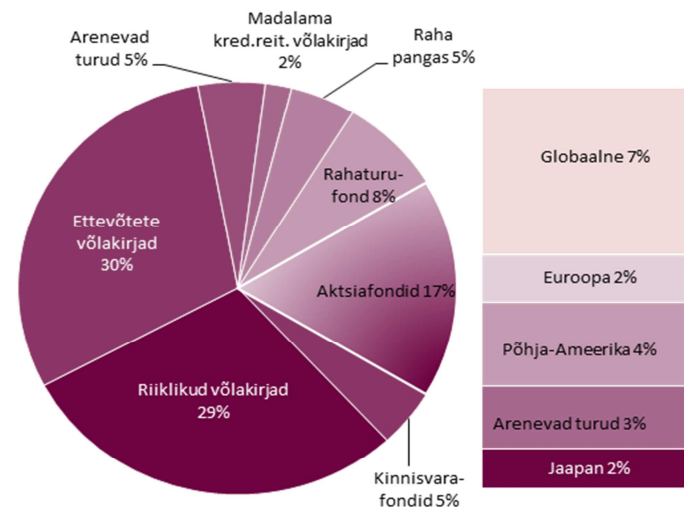
### Osaku väärtuse muutumine



### Fondi tootlus

Detsember	1 aasta	2 kalendriaasta	3 kalendriaastaaasta	5 kalendriaasta
	31.12.16-31.12.17	keskmine	keskmine	keskmine
		2016-2017	2015-2017	2013-2017
-0,14%	2,40%	2,96%	2,05%	2,66%

### 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 allokatsioon	Fondivalitseja nimi	Fondi päritolu- riik	Valuuta	Kogus*	Turu- väärtus ühikule*	Turu- väärtus kokku**	Keskmine soetus- maksumus ühikule	Keskmine soetus- maksumus kokku	Osakaal fondi puhas- väärtusest
<b>Aktσιαfondide osakud</b>										
iShares DAX DE	Euroopa	BlackRock Asset Management Deutschland AG	DE	EUR	1620	112,17	181 715	97,37	157 731	0,74%
iShares MSCI Europe UCITS ETF DIST	Euroopa	BlackRock Asset Management Deutschland AG	IE	EUR	12500	24,32	304 000	21,56	269 500	1,24%
Nordea 1 North America All Cap HB	Põhja- Ameerika	Nordea Investment Funds S.A.	LU	EUR	1 783	130,90	233 442	98,44	175 554	0,95%
Technology SPDR	Põhja- Ameerika	SSGA Funds Management, Inc	US	USD	7 700	53,55	412 356	46,49	357 939	1,68%
Financial Select Sector SPDR	Põhja- Ameerika	SSGA Funds Management, Inc	US	USD	10 000	23,45	234 509	17,13	171 300	0,95%
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	Arenevad turud	BlackRock Asset Management Deutschland AG	IE	EUR	26 000	25,23	655 980	22,68	589 680	2,67%
Nordea Japan Fund Growth <sup>1</sup>	Jaapan	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	1 642 747	0,24	422 400	0,23	383 592	1,72%
Nordea 1 Global Stable Equity Fund	Globaalne	Nordea Investment Funds S.A.	LU	EUR	11 072	22,60	250 216	20,79	230 177	1,02%
Nordea World Fund Growth	Globaalne	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	793 219	0,37	296 783	0,33	259 803	1,21%
Nordea Global Dividend Fund B Growth	Globaalne	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	20 293	16,80	340 904	14,80	300 311	1,39%
Nordea Global Enhanced Fund Growth	Globaalne	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	19 121	10,51	200 942	9,94	190 000	0,82%
Nordea 1 - Global Small Cap Fund BI-EUR	Globaalne	Nordea Investment Funds S.A.	FI	EUR	3 079	104,40	321 402	102,90	316 784	1,31%
iShares Core MSCI World UCITS ETF	Globaalne	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	7 900	45,43	358 897	36,08	285 068	1,46%
<b>Aktσιαfondid kokku</b>							<b>4 213 545</b>			<b>17,13%</b>
<b>Kinnisvarafond</b>										
EFTEN Kinnisvarafond II AS	Baltimaad	EFTEN Capital AS	EE	EUR	89 068	12,69	1 130 407	10,19	907 172	4,60%
<b>Kinnisvarafond kokku</b>							<b>1 130 407</b>			<b>4,60%</b>
<b>Rahaturufondide osakud</b>										
Nordea Moderate Yield B Growth	Globaalne	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	178 813	10,57	1 890 009	10,58	1 890 956	7,68%
<b>Rahaturufond kokku</b>							<b>1 890 009</b>			<b>7,68%</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 päritoluriik	Valuuta	Kogus*	Turuväärtus ühikule*	Turuväärtus kokku**	Keskmine soetusmaksumus ühikule	Keskmine soetusmaksumus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest
<b>Võlakirjafondide osakud</b>										
Nordea Euro Bond I Growth	Riiklikud võlakirjad	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	3 907 037	0,48	1 864 555	0,48	1 856 663	7,58%
iShares France Government Bond	Riiklikud võlakirjad	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	6 775	148,24	1 004 326	131,32	889 693	4,08%
SPDR Barclays Euro Government Bond UCITS ETF	Riiklikud võlakirjad	SSGA Funds Management, Inc	IE	EUR	27 650	62,02	1 714 853	62,12	1 717 673	6,97%
iShares Core Euro Government Bond UCITS ETF	Riiklikud võlakirjad	BlackRock Asset Management Deutschland AG	IE	EUR	12 150	122,69	1 490 684	123,45	1 499 891	6,06%
Nordea Euro Medium Term Bond Growth	Riiklikud võlakirjad	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	695 143	1,55	1 078 779	1,55	1 077 472	4,39%
iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF	Ettevõtete võlakirjafond	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	10 260	135,94	1 394 744	127,78	1 311 015	5,67%
iShares Barclays Euro Corporate Bond ex-Financial	Ettevõtete võlakirjafond	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	11 022	117,78	1 298 171	110,66	1 219 715	5,28%
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	Ettevõtete võlakirjafond	Nordea Investment Funds S.A.	LU	EUR	51 734	10,62	549 412	8,81	455 645	2,23%
Nordea Corporate Bond I Growth	Ettevõtete võlakirjafond	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	902 010	2,28	2 058 234	1,99	1 792 022	8,37%
iShares Core Euro Corporate Bond UCITS	Ettevõtete võlakirjafond	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	15 730	130,88	2 058 742	129,16	2 031 687	8,37%
Nordea Emerging Market Bond Fund Growth	Arenevad turud	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	53 265	22,81	1 215 125	18,09	963 559	4,94%
Nordea Global High Yield Growth	Madalama kred.reit.võlakirjafond	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	18 166	26,24	476 647	26,08	473 776	1,94%
<b>Kokku</b>							<b>16 204 273</b>			<b>65,87%</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.

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				1 187 974	4,83%
Arvelduskonto EUR	Nordea Bank Finland Plc	FI	Aa3				295	0,001%
<b>Kokku</b>							<b>1 188 269</b>	<b>4,83%</b>
<b>Varade turuväärtus kokku</b>							<b>24 626 502</b>	<b>100,11%</b>
Kogunenud valitsemistasu							-26 744	-0,11%
<b>Fondi puhasväärtus kokku</b>							<b>24 599 758</b>	<b>100,00%</b>

<sup>1</sup> – Luminor B 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 soovitame pidada nõu ka panga töötajaga.