

Luminor

Luminor A Pensionifond

Investeeringute aruanne / 01.12.2017 - 31.12.2017

Fondi andmed

| | | | |
|-------------------------------|-------------|------------------------|-------|
| Fondi käivitamiskuupäev | 15.09.2008 | Osaku väljalasketasu | 0% |
| Osaku puhasväärtus (31.12.17) | 1,14238 EUR | Osaku tagasivõtmistasu | 0% |
| Varade puhasväärtus (EUR) | 227 987 229 | Valitsemistasu | 1,47% |

Fondijuhi kommentaar

Möödunud aasta oli finantsturgudel globaalselt üle-ootuste hea aasta ning kõik Luminori pensionifondid olid 2017. aasta kokkuvõttes positiivsete tootlusnumbritega. 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 A tootlus detsembris oli 0.1%. Aktsiainvesteeringutest olid möödunud kuul suurima kasvuga arenevate turgude ning Põhja-Ameerika aktsiafondid. Võlakirjaportfell oli kuu kokkuvõttes negatiivse tootlusega, vaid madalama krediitireitinguga ning arenevate turgude võlakirjafondid jäid napilt plusspoolele.

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

Olli Enqvist
Fondijuht

Investeeringute struktuur (osakaal fondi puhasväärtusest)

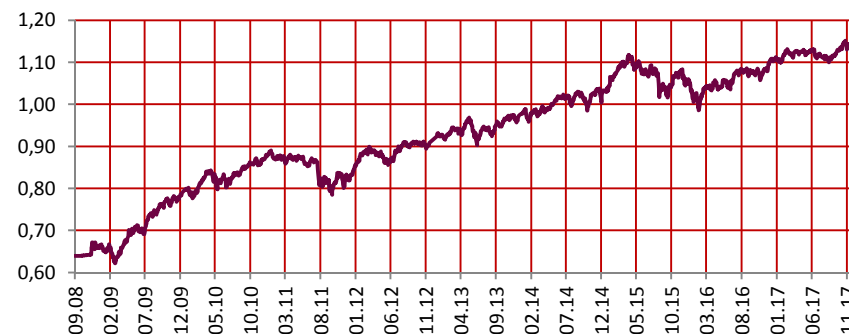
| Varade struktuur | 31.12.2017 | 30.11.2017 |
|-------------------------|------------|------------|
| Aktsiainvesteeringud | 39,99% | 40,01% |
| Kinnisvarafondid | 4,50% | 4,50% |
| Võlakirjainvesteeringud | 46,% | 48,20% |
| Rahaturufond | 3,67% | 2,88% |
| Raha pangakontodel | 4,99% | 4,79% |
| Nordea fondide osakaal: | 45,87% | 44,41% |

Investeeringute strateegia

Luminor A Pensionifondi eesmärgiks on pakkuda Fondi kogutud pensionivara pikaajalist kasvu. Eesmärgi saavutamiseks võib Fond vara investeerida erinevatesse väärtuspaberitesse ja krediitiasutuste 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 lähenemisviisi, fondi vara võib investeerida kõikidesse valuutadesse. Fondi vara valitsetakse aktiivselt.

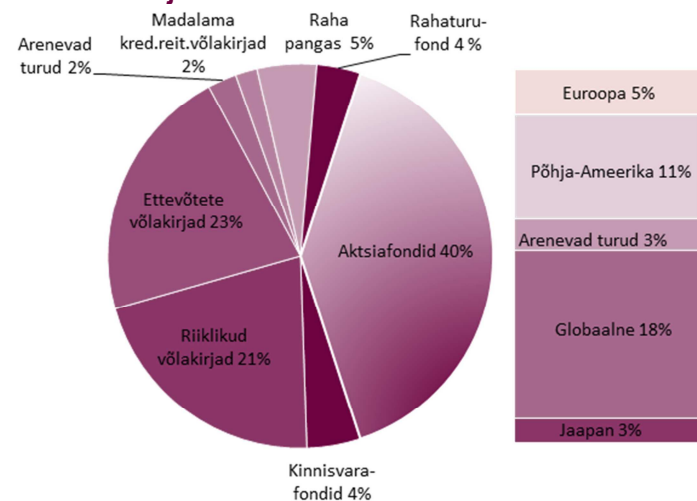
Osaku väärtuse muutumine



Fondi tootlus

| Detsember | 1 aasta 31.12.16-31.12.17 | 2 kalendriaasta keskmise 2016-2017 | 3 kalendriaastaaasta keskmise 2015-2017 | 5 kalendriaasta keskmise 2013-2017 |
|-----------|------------------------------|--|---|--|
| 0,09% | 3,66% | 3,90% | 3,41% | 4,59% |

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 ja Luminor panga kontorites. Enne pensionifondiga liitumist soovime pidada nõu ka panga töötajaga.

| Investeeringu nimetus | Investeeringute allokatsioon | Fondivalitseja nimi | Riik | Valuuta | Kogus* | Turu- väärtus ühikule* | Turu- väärtus kokku** | Keskmine soetus- maksumus ühikule | Keskmine soetus- maksumus kokku | Osakaal fondi puhas- väärtusest |
|--|---------------------------------|--|------|---------|------------|------------------------------|-----------------------------|--|--|--|
| Aktsiafondid | | | | | | | | | | |
| iShares DAX DE | Euroopa | BlackRock Asset Management Deutschland AG | DE | EUR | 29 650 | 112,17 | 3 325 841 | 97,37 | 2 887 021 | 1,46% |
| iShares MSCI Europe UCITS ETF DIST | Euroopa | BlackRock Asset Management Deutschland AG | IE | EUR | 323 500 | 24,32 | 7 867 520 | 21,56 | 6 974 660 | 3,45% |
| iShares S&P 500 Growth ETF | Põhja- Ameerika | BlackRock Fund Advisors | US | USD | 9 110 | 128,04 | 1 166 423 | 84,56 | 770 342 | 0,51% |
| S&P Depository Receipts Trust | Põhja- Ameerika | SSGA Funds Management, Inc | US | USD | 26 624 | 223,48 | 5 949 934 | 189,88 | 5 055 422 | 2,61% |
| iShares MSCI North America UCITS ETF | Põhja- Ameerika | BlackRock Asset Management Ireland Limited | IE | EUR | 207 713 | 42,37 | 8 800 800 | 22,18 | 4 607 074 | 3,86% |
| Nordea 1 North America All Cap HB | Põhja- Ameerika | Nordea Investment Funds S.A. | LU | EUR | 17 342 | 130,90 | 2 270 056 | 100,68 | 1 745 897 | 1,00% |
| Technology SPDR | Põhja- Ameerika | SSGA Funds Management, Inc | US | USD | 97 000 | 53,55 | 5 194 608 | 47,12 | 4 570 681 | 2,28% |
| Financial Select Sector SPDR | Põhja- Ameerika | SSGA Funds Management, Inc | US | USD | 90 000 | 23,45 | 2 110 583 | 17,13 | 1 541 700 | 0,93% |
| Nordea Japan Fund Growth ¹ | Jaapan | Nordea Funds Ltd | FI | EUR | 23 211 199 | 0,26 | 5 968 296 | 0,24 | 5 556 703 | 2,62% |
| iShares China Large Cap UCITS ETF | Arenevad turud | BlackRock Asset Management Ireland Limited | IE | EUR | 3 429 | 110,47 | 378 802 | 96,16 | 329 733 | 0,17% |
| iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF | Arenevad turud | BlackRock Asset Management Ireland Limited | IE | EUR | 285 000 | 25,23 | 7 190 550 | 22,68 | 6 463 800 | 3,15% |
| Nordea 1 Global Stable Equity Fund | Globaalne | Nordea Investment Funds S.A. | LU | EUR | 384 479 | 22,60 | 8 689 233 | 21,36 | 8 213 760 | 3,81% |
| Nordea World Fund Growth | Globaalne | Nordea Funds Ltd | FI | EUR | 43 920 518 | 0,37 | 16 432 862 | 0,32 | 14 066 034 | 7,21% |
| iShares Core MSCI World UCITS ETF | Globaalne | BlackRock Asset Management Ireland Limited | IE | EUR | 115 000 | 45,43 | 5 224 450 | 36,50 | 4 197 661 | 2,29% |
| Nordea 1 - Global Small Cap Fund BI-EUR | Globaalne | Nordea Investment Funds S.A. | LU | EUR | 24 295 | 104,40 | 2 536 443 | 102,90 | 2 500 000 | 1,11% |
| Nordea Global Dividend Fund B Growth | Globaalne | Nordea Funds Ltd | FI | EUR | 480 540 | 16,80 | 8 072 757 | 14,30 | 6 873 539 | 3,54% |
| Aktsiafondid kokku | | | | | | | 91 179 157 | | | 39,99% |

* - 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 ja Luminor panga kontorites. Enne pensionifondiga liitumist soovime 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 |
|--|-------------------------------------|---|------|---------|-----------|-------------------------|------------------------|--|--|----------------------------------|
| Kinnisvarafond | | | | | | | | | | |
| EFTEN Kinnisvarafond AS | Baltimaad | EFTEN Capital AS | EE | EUR | 1 152 551 | 2,89 | 3 330 066 | 2,21 | 2 543 565 | 1,46% |
| EFTEN Kinnisvarafond II AS | Baltimaad | EFTEN Capital AS | EE | EUR | 546 165 | 12,69 | 6 931 653 | 10,19 | 5 562 782 | 3,04% |
| Kinnisvarafondid kokku | | | | | | | 10 261 719 | | | 4,50% |
| Võlakirjafondid | | | | | | | | | | |
| Nordea Pro Euro Bond I Growth | Riiklikud võlakirjad | Nordea Funds Ltd | FI | EUR | 645 685 | 24,23 | 15 643 092 | 23,79 | 15 360 844 | 6,86% |
| SPDR Barclays Euro Government Bond UCITS ETF | Riiklikud võlakirjad | SSGA Funds Management, Inc | IE | EUR | 156 000 | 62,02 | 9 675 120 | 62,34 | 9 725 040 | 4,24% |
| iShares France Government Bond | Riiklikud võlakirjad | BlackRock Asset Manage- ment Ireland Limited | IE | EUR | 18 240 | 148,24 | 2 703 898 | 131,60 | 2 400 384 | 1,19% |
| RXP5EX Ishares eb.rexx® Government Germany 5.5-10.5 | Riiklikud võlakirjad | BlackRock Asset Manage- ment Deutschland AG | DE | EUR | 9 844 | 140,39 | 1 381 999 | 122,86 | 1 209 434 | 0,61% |
| iShares Core Euro Government Bond UCITS ETF | Riiklikud võlakirjad | BlackRock Asset Manage- ment Ireland Limited | IE | EUR | 81 700 | 122,69 | 10 023 773 | 122,62 | 10 017 874 | 4,40% |
| Nordea Euro Bond I Growth | Riiklikud võlakirjad | Nordea Funds Ltd | FI | EUR | 7 190 591 | 0,48 | 3 431 566 | 0,47 | 3 396 596 | 1,51% |
| Nordea Euro Medium Term Bond Growth | Riiklikud võlakirjad | Nordea Funds Ltd | FI | EUR | 2 959 166 | 1,55 | 4 592 271 | 1,56 | 4 602 379 | 2,01% |
| iShares Euro Covered Bond UCITS ETF | Ettevõtete võlakirjafond | BlackRock Asset Manage- ment Ireland Ltd | IE | EUR | 6 115 | 155,25 | 949 354 | 153,95 | 941 404 | 0,42% |
| iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF | Ettevõtete võlakirjafond | BlackRock Asset Manage- ment Ireland Ltd | IE | EUR | 91 732 | 135,94 | 12 470 048 | 124,83 | 11 450 772 | 5,47% |
| Nordea Corporate Bond I Growth | Ettevõtete võlakirjafond | Nordea Funds Ltd | FI | EUR | 8 258 873 | 2,28 | 18 845 345 | 2,17 | 17 950 267 | 8,27% |
| iShares Core Euro Corporate Bond UCITS | Ettevõtete võlakirjafond | BlackRock Asset Manage- ment Ireland Ltd | IE | EUR | 125 500 | 130,88 | 16 425 440 | 129,10 | 16 202 050 | 7,20% |
| Nordea Emerging Market Bond Fund Growth | Arenevad turud | Nordea Funds Ltd | FI | EUR | 243 020 | 22,81 | 5 543 994 | 18,10 | 4 397 570 | 2,43% |
| Nordea Global High Yield Growth | Madalama kred.reit.võlakirjafond | Nordea Funds Ltd | FI | EUR | 159 502 | 26,24 | 4 185 104 | 26,08 | 4 159 898 | 1,84% |
| Kokku | | | | | | | 105 871 004 | | | 46,44% |

* - 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 ja Luminor panga kontorites. Enne pensionifondiga liitumist soovitame pidada nõu ka panga töötajaga.

| ISIN | Investeeringu nimetus | Reiting | Tähtaeg | Nimi-väärtus | Kupongi intressimäär | Riik | Valuuta | Nominaalväärtus | Turuväärtus ühikule* | Turu-väärtus kokku** | Keskmine soetusmaksumus ühikule | Keskmine soetusmaksumus kokku | Tootlus aegumiseni (%) | Osakaal fondi puhasväärtusest |
|-------------------|--|---------|----------|--------------|----------------------|------|---------|-----------------|----------------------|----------------------|---------------------------------|-------------------------------|------------------------|-------------------------------|
| Võlakirjad | | | | | | | | | | | | | | |
| FR0010899765 | France Government Bond OAT 1.1% 25-07-2022 | Aa2 | 25.07.22 | 1,00 | 1,10% | FR | EUR | 300 000 | 112,37 | 372 756 | 121,31 | 363 933 | 4,453 | 0,16% |
| AT0000A105W3 | Austria Government Bond 1.75% 20-10-2023 | Aa1 | 20.10.23 | 1 000,00 | 1,75% | AT | EUR | 335 000 | 109,93 | 368 276 | 106,67 | 357 345 | 5,558 | 0,16% |
| XS0935034651 | ING Bank NV 1.875% 22-05-2023 | Aaa | 22.05.23 | 1 000,00 | 1,88% | NL | EUR | 400 000 | 109,01 | 436 049 | 107,78 | 431 102 | 5,125 | 0,19% |
| Kokku | | | | | | | | | | 1 177 081 | 0,52% | | | |

| Investeeringu nimetus | Investeeringute allokatsioon | Fondivalitseja nimi | Riik | Valuuta | Kogus* | Turuväärtus ühikule* | Turuväärtus kokku** | Keskmine soetusmaksumus ühikule | Keskmine soetusmaksumus kokku | Osakaal fondi puhasväärtusest |
|--------------------------------|------------------------------|---------------------|------|---------|---------|----------------------|---------------------|---------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Rahaturufondide osakud | | | | | | | | | | |
| Nordea Moderate Yield B growth | Globaalne | Nordea Funds Ltd | FI | EUR | 791 106 | 10,57 | 8 361 782 | 10,57 | 8 365 872 | 3,67% |
| Kokku | | | | | | | 8 361 782 | 3,67% | | |

| 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 | | | | 11 373 313 | 4,99% |
| Arvelduskonto EUR | Nordea Bank Finland Plc | FI | Aa3 | | | | 296 | 0,00% |
| Kokku | | | | | | | 11 373 608 | 4,99% |
| Laekumata võlakirjaintressid | | | | | | | 7 235 | 0,00% |
| Ootel dividend | | | | | | | 21 003 | 0,01% |
| Varade turuväärtus kokku | | | | | | | 228 252 588 | 100,12% |
| Kogunenud valitsemistasu | | | | | | | -265 359 | -0,12% |
| Fondi puhasväärtus kokku | | | | | | | 227 987 229 | 100,00% |

¹ – Luminor A 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 ja Luminor panga kontorites. Enne pensionifondiga liitumist soovitame pidada nõu ka panga töötajaga.