

# Luminor

## Luminor A Pensionifond

Investeeringute aruanne / 01.01.2018 - 31.01.2018

### Fondi andmed

Fondi käivitamiskuupäev	15.09.2008	Osaku väljalasketasu	0%
Osaku puhasväärtus (31.01.18)	1,15048 EUR	Osaku tagasivõtmistasu	0%
Varade puhasväärtus (EUR)	227 095 233	Valitsemistasu	1,47%

### Fondijuhi kommentaar

Aktiaturgudel algas 2018 aasta jätkuvalt väga rohelistes toonides. Arenevad turud, eelkõige aasia piirkonda kuuluvad, olid ühed kõige suuremate positiivsete liikumistega jaanuaris. Neid turge oli tugevalt toetamas nii odavnend dollar kui toormehindade kasv ja nende jätkuvalt tugev nõudlus. USA aktsiaturud purjetasid jaanuaris uutesse kõrgustesse suuresti detsembris vastuvõetud maksureformi tuules. Lisaks sealne alanud majandustulemuste hooaeg töötab tulla taaskord väga tugev. Jaanuari lõpus selgus, et Föderaalreservi komitee jättis intressitaseme hetkel muutmata, kuid toonitas selle tõstmise vajalikkust lähitulevikus, mil eeldatavasti inflatsioon hakkab kasvama. Samuti on Euroopa Keskpank ning Inglismaa Keskpank seisukohal, et inflatsioon on liikumas nende 2% eesmärgi suunas ning tulenevalt sellest ollakse valmis monetaarpoliitikat tasapisi karmistama. Keskpankurite järjest tugevamad vihjed ja tegevused intressitasemete tõstmise suunal on negatiivset mõju avaldanud nende piirkondade madalama riskiga võlakirjade väärtustele. Fondi A osaku väärtus kasvas jaanuaris 0.7%. Suurimate tootlusnumbritega olid Hiina, arenevate turude ning Põhja-Ameerika aktsiafondid. Erakordselt hea tulemusega oli ka Eften II kinnisvarafond, mille osaku väärtus kasvas jaanuaris üle 7.5%. Võlakirjaportfellis avaldasid kasvavad intressitasemed negatiivset mõju madalama riskiga riikide ja ettevõtete võlakirjafondide väärtustele.

Jaanuaris suurendasime oma osalusi globaalses ja USA aktsiafondis ning väljusime Saksamaa aktsiafondist. Võlakirjaportfellis vähendasime osalust Euroopa riikide võlakirjafondis.

Olli Enqvist  
Fondijuht

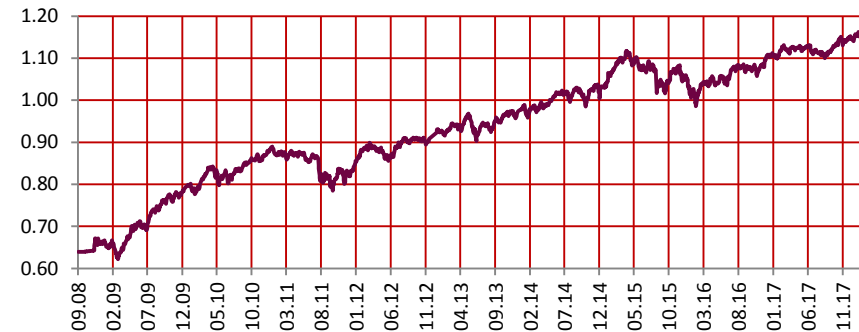
### Investeeringute struktuur (osakaal fondi puhasväärtusest)

Varade struktuur	31.01.2018	31.12.2017
Aktiainvesteeringud	42,53%	39,99%
Kinnisvarafondid	4,70%	4,50%
Võlakirjainvesteeringud	46,52%	46,%
Rahaturufond	3,15%	3,67%
Raha pangakontodel	3,23%	4,99%
Nordea fondide osakaal:	45,71%	45,87%

### Investeeringute strateegia

Luminor A Pensionifondi eesmärgiks on pakkuda Fondi kogutud pensionivara pikaajalist kasvu. Eesmärgi saavutamiseks võib Fond vara investeerida erinevatesse väärtpaperitesse ja krediidiasutuste 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.

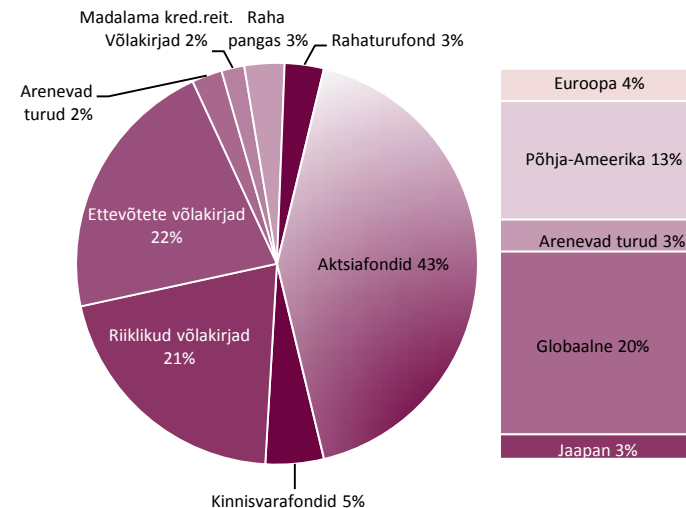
### Osaku väärtuse muutumine



### Fondi tootlus

Jaanuar	1 aasta 31.01.17-31.01.18	2 kalendriaasta keskmise 2016-2017	3 kalendriaastaaasta keskmise 2015-2017	5 kalendriaasta keskmise 2013-2017
0,71%	4,69%	3,90%	3,41%	4,59%

### Varade detailne jaotus 31.01.2018



\* - 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.

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>Aktsiafondid</b>										
iShares MSCI Europe UCITS ETF DIST	Euroopa	BlackRock Asset Management Deutschland AG	IE	EUR	323 500	24,67	7 980 745	21,56	6 974 660	3,51%
iShares S&P 500 Growth ETF	Põhja-Ameerika	BlackRock Fund Advisors	US	USD	9 110	131,83	1 200 930	84,56	770 342	0,53%
S&P Depository Receipts Trust <sup>1</sup>	Põhja-Ameerika	SSGA Funds Management, Inc	US	USD	41 624	227,02	9 449 520	209,54	8 721 738	4,16%
iShares MSCI North America UCITS ETF	Põhja-Ameerika	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	207 713	42,81	8 892 194	22,18	4 607 074	3,92%
Nordea 1 North America All Cap HB	Põhja-Ameerika	Nordea Investment Funds S.A.	LU	EUR	17 342	135,25	2 345 493	100,68	1 745 897	1,03%
Technology SPDR	Põhja-Ameerika	SSGA Funds Management, Inc	US	USD	97 000	54,93	5 328 498	47,12	4 570 681	2,35%
Financial Select Sector SPDR	Põhja-Ameerika	SSGA Funds Management, Inc	US	USD	90 000	23,90	2 150 839	17,13	1 541 700	0,95%
Nordea Japan Fund Growth	Jaapan	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	23 211 199	0,26	5 975 723	0,24	5 556 703	2,63%
iShares China Large Cap UCITS ETF <sup>1</sup>	Arenevad turud	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	3 429	121,64	417 104	96,16	329 733	0,18%
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	Arenevad turud	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	285 000	26,29	7 493 505	22,68	6 463 800	3,30%
Nordea 1 Global Stable Equity Fund	Globaalne	Nordea Investment Funds S.A.	LU	EUR	384 479	22,66	8 712 302	21,36	8 213 760	3,84%
Nordea World Fund Growth	Globaalne	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	46 916 323	0,38	17 770 496	0,33	15 323 903	7,83%
iShares Core MSCI World UCITS ETF <sup>1</sup>	Globaalne	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	178 000	45,95	8 178 922	38,14	6 788 030	3,60%
Nordea 1 - Global Small Cap Fund BI-EUR	Globaalne	Nordea Investment Funds S.A.	LU	EUR	24 295	103,70	2 519 436	102,90	2 500 000	1,11%
Nordea Global Dividend Fund B Growth	Globaalne	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	480 540	17,01	8 172 699	14,30	6 873 539	3,60%
<b>Aktsiafondid kokku</b>							<b>96 588 406</b>			<b>42,53%</b>

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>Rahaturufondide osakud</b>										
Nordea Moderate Yield B Growth	Globaalne	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	677 572	10,57	7 160 658	10,57	7 165 265	3,15%
<b>Kokku</b>							<b>7 160 658</b>			<b>3,15%</b>

\* - 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.

Investeeringu nimetus	Investeeringute allokatsioon	Fondivalitseja nimi	Riik	Valuuta	Kogus*	Turuväärtus ühikule*	Turuväärtus kokku**	Keskmine soetusmaksumus ühikule	Keskmine soetusmaksumus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest
<b>Kinnisvarafond</b>										
EFTEN Kinnisvarafond AS	Baltimaad	EFTEN Capital AS	EE	EUR	1 152 551	2,78	3 200 519	2,21	2 543 565	1,41%
EFTEN Kinnisvarafond II AS	Baltimaad	EFTEN Capital AS	EE	EUR	546 165	13,67	7 464 164	10,19	5 562 782	3,29%
<b>Kinnisvarafondid kokku</b>							<b>10 664 683</b>			<b>4,70%</b>
<b>Võlakirjafondid</b>										
Nordea Pro Euro Bond I Growth	Riiklikud võlakirjad	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	645 685	24,17	15 605 829	23,79	15 360 844	6,87%
SPDR Barclays Euro Government Bond UCITS ETF	Riiklikud võlakirjad	SSGA Funds Management, Inc	IE	EUR	156 000	61,86	9 650 472	62,34	9 725 040	4,25%
iShares France Government Bond	Riiklikud võlakirjad	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	18 240	147,16	2 684 198	131,60	2 400 384	1,18%
RXP5EX Ishares eb.rexx® Government Germany 5.5-10.5	Riiklikud võlakirjad	BlackRock Asset Management Deutschland AG	DE	EUR	9 844	138,25	1 360 933	122,86	1 209 434	0,60%
iShares Core Euro Government Bond UCITS ETF	Riiklikud võlakirjad	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	81 700	121,77	9 948 609	122,62	10 017 874	4,38%
Nordea Euro Bond I Growth	Riiklikud võlakirjad	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	7 190 591	0,48	3 422 362	0,47	3 396 596	1,51%
Nordea Euro Medium Term Bond Growth	Riiklikud võlakirjad	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	2 315 007	1,55	3 588 353	1,56	3 600 520	1,58%
iShares Euro Covered Bond UCITS ETF	Ettevõtete võlakirjafond	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE	EUR	6 115	153,73	940 059	153,95	941 404	0,41%
iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF	Ettevõtete võlakirjafond	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE	EUR	91 732	135,46	12 425 558	124,83	11 450 772	5,47%
Nordea Corporate Bond I Growth	Ettevõtete võlakirjafond	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	8 258 873	2,28	18 796 453	2,17	17 950 267	8,28%
iShares Core Euro Corporate Bond UCITS	Ettevõtete võlakirjafond	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE	EUR	125 500	130,03	16 318 765	129,10	16 202 050	7,19%
Nordea Emerging Market Bond Fund Growth	Arenevad turud	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	243 020	22,82	5 546 680	18,10	4 397 570	2,44%
Nordea Global High Yield Growth	Madalama kred.reit.võlakirjafond	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	159 502	26,24	4 185 495	26,08	4 159 898	1,84%
<b>Kokku</b>							<b>104 473 766</b>			<b>46,00%</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 soovime pidada nõu ka panga töötajaga.

ISIN	Investeeringu nimetus	Reiting	Tähtaeg	Nimi- väärtus	Kupongi intressi- määr	Riik	Valuuta	Nominaal- väärtus	Turuväärtus ühikule*	Turu- väärtus kokku**	Keskmine soetus- maksumus ühikule	Keskmine soetus- maksumus 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	300 000	111,20	369 122	121,31	363 933	4,37	0,16%
AT0000A105W3	Austria Government Bond 1.75% 20-10-2023	Aa1	20.10.23	1 000,00	1,75%	AT	EUR	335 000	108,47	363 369	106,67	357 345	5,47	0,16%
XS0935034651	ING Bank NV 1.875% 22-05-2023	Aaa	22.05.23	1 000,00	1,88%	NL	EUR	400 000	108,14	432 546	107,78	431 102	5,04	0,19%
<b>Kokku</b>										<b>1 165 037</b>	<b>0,51%</b>			

Investeeringu nimetus	Krediidasutuse nimi	Krediidi- asutuse päritoluriik	Krediidi- asutuse reiting (Moody's)	Hoiuse algus- kuupäev	Hoiuse lõpp- kuupäev	Intressi- määr	Hoiustatud summa	Osakaal fondi puhasväärtusest
Arvelduskonto EUR	AS SEB Pank	EE	A1				7 334 752	3,23%
Arvelduskonto EUR	Nordea Bank Finland Plc	FI	Aa3				220	0,00%
<b>Kokku</b>							<b>7 334 972</b>	<b>3,23%</b>
Laekumata võlakirjaintressid							8 774	0,00%
<b>Varade turuväärtus kokku</b>							<b>227 396 296</b>	<b>100,13%</b>
Kogunenud valitsemistasu							-301 063	-0,13%
<b>Fondi puhasväärtus kokku</b>							<b>227 095 233</b>	<b>100,00%</b>

<sup>1</sup> – Luminor A Pensionifondis seisuga 31.01.2018 investeeringud, mille väärtuses on võrreldes eelmise perioodiga toimunud olulisi muutusi (oluliseks loetakse muutust, mis on 10% või suurem).

Kinnitatud fondivalitseja juhatuse poolt 15.02.2018

\* - 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.