

# Luminor

## Luminor A Pensionifond

Investeeringute aruanne / 01.05.2018 - 31.05.2018

### Fondi andmed

Fondi käivitamiskuupäev	15.09.2008	Osaku väljalasketasu	0%
Osaku puhasväärtus (31.05.18)	1,15420 EUR	Osaku tagasivõtmistasu	0%
Varade puhasväärtus (EUR)	229 944 210	Valitsemistasu	1,38%

### Fondijuhi kommentaar

Väärtpaberiturud olid mais suuresti erinevate poliitiliste uudiste mõjul taas üsna volatiilsed. Kaubandusalased pinged USA ja teiste riikide vahel möödunud kuul mõnevõrra eskaleerusid ning valitseb jätkuv ebaselgus, millise lahenduse niis lõpuks jõutakse. Euroopas oli ebakindlust lisamas veel sündmused Itaalias, kus kahest populistlikust parteist koosnev koalitsioon oli valitsust moodustamas. Vaatamata poliitilistele sündmustele on globaalne majandus jätkuvalt positiivses trendis ning eelkõige USA ettevõtete majandustulemused on olnud üle ootuste head. Võib uskuda, et selline positiivne trend veel lähitulevikus jätkub USA ekspansivse fiskaalpoliitika valguses. Euroopa ettevõtete tulemused on mõnevõrra tagasihoidlikumad.

Fondi A osaku väärtus kasvas mais 1.3%. Suurima panuse väärtuse kasvule andsid investeeringud USA aktsiafondidesse. Meie USA suunalistele investeeringutele oli positiivset mõju avaldamas ka dollari kallinemine teiste peamiste valuutade suhtes. Heade tootlusnumbritega olid möödunud kuul ka globaalsed aktsiafondid.

Mais tegime täiendavad investeeringud Euroopa riikide võlakirjafondi ning vähendasime globaalsete aktsiafondide osakaalusid.

Olli Enqvist

Fondijuht

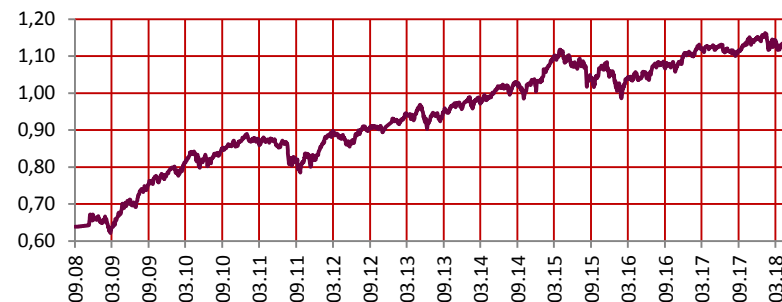
### Investeeringute struktuur (osakaal fondi puhasväärtusest)

Varade struktuur	31.05.2018	30.04.2018
Aktsiainvesteeringud	43,79%	46,60%
Kinnisvarafondid	4,81%	4,77%
Võlakirjainvesteeringud	45,68%	43,46%
Rahaturufond	3,20%	1,20%
Raha pangakontodel	2,64 %	4,06 %
Nordea fondide osakaal:	41,85%	42,39%

### Investeeringute strateegia

Luminor A Pensionifondi eesmärgiks on pakkuda Fondi kogutud pensionivara pikaajalist kasvu. Eesmärgi saavutamiseks võib Fond vara investeerida erinevatesse väärtpaberitesse 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 valitseatakse aktiivselt.

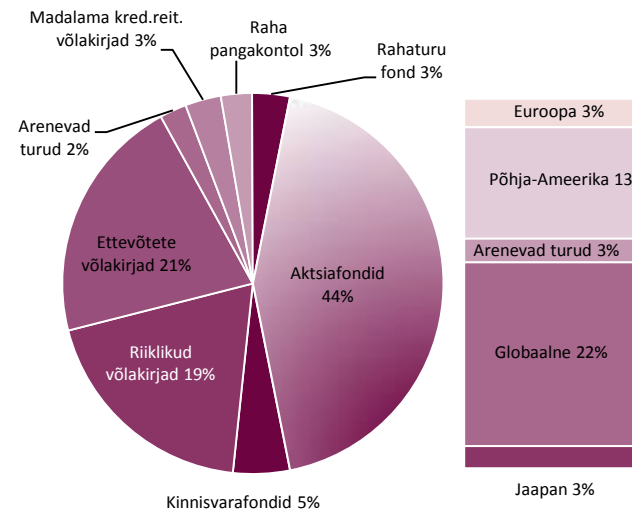
### Osaku väärtuse muutumine



### Fondi tootlus

Mai	1 aasta 31.05.17-31.05.18	2 kalendriaasta keskmise 2016-2017	3 kalendriaastaaasta keskmise 2015-2017	5 kalendriaasta keskmise 2013-2017
1,29%	2,82%	3,90%	3,41%	4,59%

### Varade detailne jaotus 31.05.2018



\* - 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 prospektide ning põhiteabe dokumentidega 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>Aktsiafondid</b>										
iShares MSCI Europe UCITS ETF DIST	Euroopa	BlackRock Asset Management Deutschland AG	IE	EUR	323 500	24,21	7 830 318	21,56	6 974 660	3,41%
iShares S&P 500 Growth ETF	Põhja- Ameerika	BlackRock Fund Advisors	US	USD	9 110	139,83	1 273 851	84,56	770 342	0,55%
S&P Depository Receipts Trust	Põhja- Ameerika	SSGA Funds Management, Inc	US	USD	41 624	233,34	9 712 505	209,54	8 721 738	4,22%
iShares MSCI North America UCITS ETF	Põhja- Ameerika	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	207 713	43,99	9 137 295	22,18	4 607 074	3,97%
Nordea 1 North America All Cap HB	Põhja- Ameerika	Nordea Investment Funds S.A.	LU	EUR	17 342	128,24	2 223 926	100,68	1 745 897	0,97%
Technology SPDR	Põhja- Ameerika	SSGA Funds Management, Inc	US	USD	97 000	60,13	5 832 326	47,12	4 570 681	2,54%
Financial Select Sector SPDR	Põhja- Ameerika	SSGA Funds Management, Inc	US	USD	90 000	23,36	2 102 602	17,13	1 541 700	0,91%
Nordea Japan Fund Growth	Jaapan	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	23 211 199	0,26	6 007 755	0,24	5 556 703	2,61%
iShares China Large Cap UCITS ETF	Arenevad turud	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	3 429	114,96	394 198	96,16	329 733	0,17%
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	Arenevad turud	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	240 000	25,21	6 049 920	22,68	5 443 200	2,63%
Nordea 1 Global Stable Equity Fund	Globaalne	Nordea Investment Funds S.A.	LU	EUR	384 479	22,49	8 646 940	21,36	8 213 760	3,76%
Nordea World Fund Growth <sup>1</sup>	Globaalne	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	33 469 526	0,38	12 774 314	0,33	11 120 501	5,56%
iShares Core MSCI World UCITS ETF <sup>1</sup>	Globaalne	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	357 000	46,81	16 709 385	40,50	14 458 786	7,27%
Nordea 1 - Global Small Cap Fund BI-EUR	Globaalne	Nordea Investment Funds S.A.	LU	EUR	35 295	107,99	3 811 533	102,90	3 631 880	1,66%
Nordea Global Dividend Fund B Growth	Globaalne	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	480 540	17,02	8 178 610	14,30	6 873 539	3,56%
<b>Aktsiafondid kokku</b>							<b>100 685 477</b>			<b>43,79%</b>
<b>Kinnisvarafondid</b>										
EFTEN Kinnisvarafond AS	Baltimaad	EFTEN Capital AS	EE	EUR	1 152 551	2,71	3 128 945	2,21	2 543 565	1,36%
EFTEN Kinnisvarafond II AS	Baltimaad	EFTEN Capital AS	EE	EUR	600 363	13,23	7 941 482	10,91	6 552 287	3,45%
<b>Kinnisvarafondid kokku</b>							<b>11 070 427</b>			<b>4,81%</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 prospektide ning põhiteabe dokumentidega 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>Võlakirjafondid</b>										
Nordea Pro Euro Bond I Growth	Riiklikud võlakirjad	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	520 011	24,18	12 575 222	23,85	12 399 903	5,47%
SPDR Barclays Euro Government Bond UCITS ETF	Riiklikud võlakirjad	SSGA Funds Management, Inc	IE	EUR	156 000	61,78	9 637 680	62,34	9 725 040	4,19%
iShares France Government Bond	Riiklikud võlakirjad	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	18 240	148,20	2 703 168	131,60	2 400 384	1,18%
iShares Core Euro Government Bond UCITS ETF <sup>1</sup>	Riiklikud võlakirjad	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	127 700	121,76	15 548 752	122,37	15 627 266	6,76%
Nordea Euro Bond I Growth	Riiklikud võlakirjad	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	7 190 591	0,48	3 422 434	0,47	3 396 596	1,49%
Nordea Euro Medium Term Bond Growth	Riiklikud võlakirjad	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	184 231	1,54	283 784	1,56	286 534	0,12%
iShares Euro Covered Bond UCITS ETF	Ettevõtete võlakirjafond	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE	EUR	6 115	154,36	943 911	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	134,49	12 337 037	124,83	11 450 772	5,37%
Nordea Corporate Bond I Growth	Ettevõtete võlakirjafond	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	8 258 873	2,26	18 702 467	2,17	17 950 267	8,13%
iShares Core Euro Corporate Bond UCITS	Ettevõtete võlakirjafond	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE	EUR	125 500	129,52	16 254 133	129,10	16 202 050	7,07%
Nordea Emerging Market Bond Fund Growth	Arenevad turud	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	243 020	21,61	5 252 159	18,10	4 397 570	2,28%
Nordea Global High Yield Growth	Madalama kred.reit.võlakirjafond	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	275 134	25,42	6 992 772	26,05	7 166 287	3,04%
<b>Kokku</b>							<b>104 653 518</b>			<b>45,51%</b>

Investeeringu nimetus	Investeeringute allokatsioon	Fondivalitseja nimi	Riik	Valuuta	Kogus*	Turuväärtus ühikule*	Turuväärtus kokku**	Keskmine soetusmaksumus ühikule	Keskmine soetusmaksumus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest
<b>Rahaturufondide osakud</b>										
Nordea Moderate Yield B Growth <sup>1</sup>	Globaalne	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	697 484	10,54	7 351 752	10,57	7 372 617	3,20%
<b>Kokku</b>							<b>7 351 752</b>			<b>3,20%</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 prospektide ning põhiteabe dokumentidega 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	Tähtaeg	Nimi-väärtus	Kupongi intressimäär	Riik	Valuuta	Nominaalväärtus	Turuväärtus 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	300 000	111,94	373 754	121,31	363 933	-1,65	0,16%	
<b>Kokku</b>										<b>373 754</b>					<b>0,16%</b>
<b>Võlakirjad kokku</b>										<b>105 027 272</b>					<b>48,87%</b>

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				9 248 237	4,02%
Arvelduskonto EUR	Nordea Bank Finland Plc	FI	Aa3				2 400 255	1,04%
<b>Kokku</b>							<b>11 648 492</b>	<b>5,07%</b>
Laekumata võlakirjaintressid							3 119	0,00%
<b>Varade turuväärtus kokku</b>							<b>235 786 540</b>	<b>102,54%</b>
Kogunenud valitsemistasu							-267 298	-0,12%
Muud kohustused							-5 575 032	-2,42%
<b>Fondi puhasväärtus kokku</b>							<b>229 944 210</b>	<b>100,00%</b>

<sup>1</sup> – Luminor A Pensionifondis seisuga 31.05.2018 investeeringud, mille väärtuses on võrreldes eelmise perioodiga toimunud olulisi muutusi (oluliseks loetakse muutust, mis on 10% või suurem).

\* - 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 prospektide ning põhiteabe dokumentidega 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.