

### Fondi andmed

Fondi loomiskuupäev	15.09.2008	Osaku väljalaskmistasu	0%
Osaku puhaskväärtus (31.7.12)	0,90122 EUR	Osaku tagasivõtmistasu	1%
Varade puhaskväärtus (EUR)	39 531 673	Valitsemistasu	1,60%

### Fondijuhi kommentaar

Juuli oli eelkõige aktsiatele ning kõrgema riskiga võlakirjadele positiivne kuu. Ühe olulisema positiivse tõuke turule andis Euroopa keskpanga juhi M.Draghi lubadus teha ükskõik mida kaitsmaks Eurot. Kui antud lubadusele aga tegusid ei järgne, võib selle positiivne mõju turgudele üsna lühiajaliseks osutuda.

Globaalne majandus näitab aga jätkuvalt väga tagasihoidlikku kasvu. Euroopas oli fookuses Hispaania, kus riigi 10.a. võlakirja intress käis juulis üle 7,5% taseme. USA töötusemäär väheneb väga visalt ning samuti majandusv jätkab liikumist väga aeglasel tempos. Samuti Hiina näitajad peegeldavad sealse majanduse jahtumist. Lisaks nõrkadele makromajandusnäitajatele on olnud ettevõtete teise kvartali majandustulemused ka pigem nõrgapoolsed. Kokkuvõtteks võib öelda, et suure tõenäosusega jätkub turgudel kõrge volatiilsus ning investorid üldiselt on pigem ettevaatlikud.

Kõik Nordea Pensionifondid olid juulis positiivsete tootlustega, Fondis A olid suurima tootlusega Venemaa, Ladina-Ameerika, Põhjamaade ning Hiina suunalised aktsiafondid.

Olli Heikki Enqvist  
Fondijuht

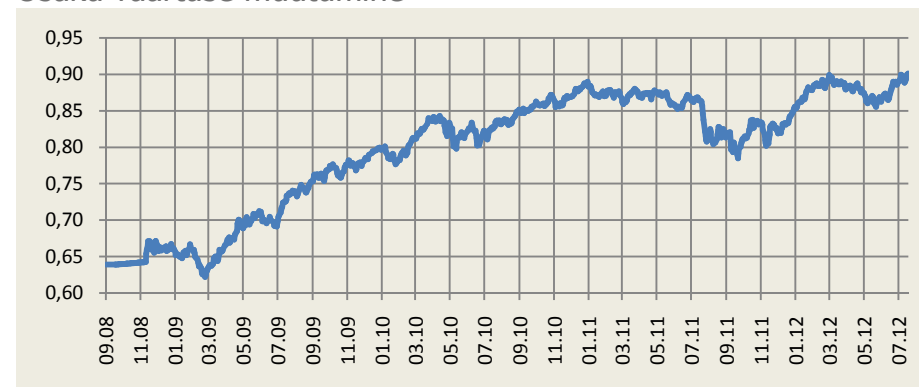
### Fondi struktuur võrrelduna eelmise perioodiga

Varade struktuur	31.07.2012	30.06.2012
Aktsiainvesteeringud	43,31%	43,11%
Võlakirjad	32,61%	33,08%
Rahaturuinstrumentid ja deposiidid	18,61%	19,60%
Raha pangakontodel	6,00%	4,21%
Fondivalitsejaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvate teiste fondide osakaal:	29,55%	30,34%

### Investeeringute strateegia

Nordea Pensionifondi A eesmärgiks on pakkuda Fondi kogutud pensionivara pikaajalist kasvu. Eesmärgi saavutamiseks võib Nordea Pensionifondi A vara investeerida erinevatesse väärt-paberitesse 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.

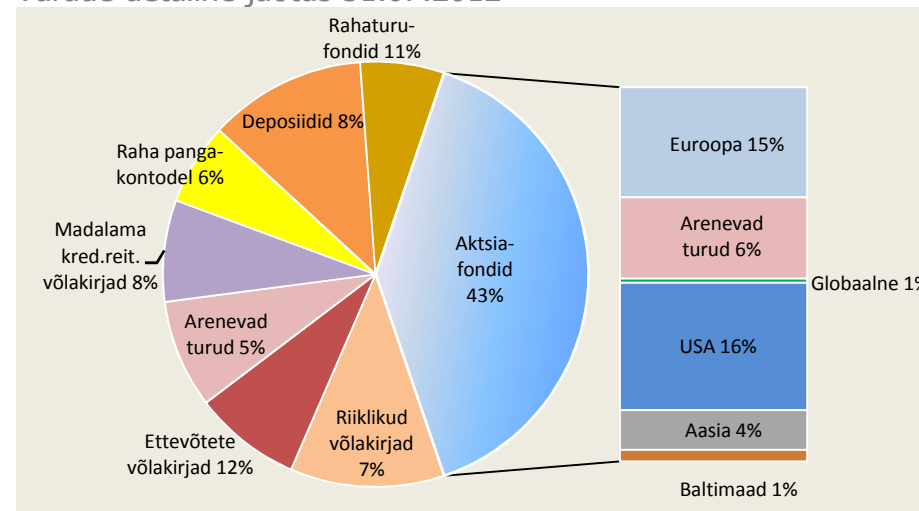
### Osaku väärtuse muutumine



### Fondi tootlus

Juuli	1 aasta keskmine	2 aasta keskmine	3 aasta keskmine	2 kalendriaasta keskmine	3 kalendriaasta keskmine
	31.7.11-31.7.12	31.7.10-31.7.12	31.7.09-31.7.12	01.01.10-31.12.11	01.01.09-31.12.11
3,26%	4,20%	4,49%	7,11%	2,35%	8,65%

### Varade detailne jaotus 31.07.2012



\* - Kogused on esitatud täisarvulise täpsusega ning turuväärtused ühikule 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. Nordea pensionifondide prospektidega saab tutvuda veebilehel [www.nordea.ee/pension](http://www.nordea.ee/pension) ja Nordea 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>										
DB X-Trackers DAX ETF	Euroopa	DB Platinum Advisors	LU	EUR	36 179	67,14	2 429 058	65,34	2 363 936	6,14%
Nordea Finland Growth	Euroopa	Nordea Investment Fund Company Finland Ltd	FI	EUR	76 417	1,18	90 187	0,70	53 429	0,23%
Nordea Nordic Fund Growth	Euroopa	Nordea Investment Fund Company Finland Ltd	FI	EUR	1 186 803	0,10	120 805	0,06	68 265	0,31%
Nordea Nordic Small Cap Growth	Euroopa	Nordea Investment Fund Company Finland Ltd	FI	EUR	560 725	5,79	3 249 241	5,13	2 876 521	8,22%
Nordea Pro Finland Growth	Euroopa	Nordea Investment Fund Company Finland Ltd	FI	EUR	5 303	47,75	253 221	49,79	264 021	0,64%
DB x-Trackers MSCI EM LATAM TRN Index	Arenevad turud	DB Platinum Advisors	LU	EUR	25 898	44,70	1 157 641	37,42	969 103	2,93%
iShares FTSE China 25	Arenevad turud	iShares plc	IE	EUR	3 429	81,28	278 709	96,16	329 734	0,71%
Nordea China Fund Growth	Arenevad turud	Nordea Investment Fund Company Finland Ltd	FI	EUR	13 039	13,18	171 810	9,16	119 436	0,43%
DB x-Trackers MSCI EM EMEA Trn	Arenevad turud	DB Platinum Advisors	LU	EUR	2 653	26,25	69 641	12,06	31 995	0,18%
DB x-Trackers MSCI Russia	Arenevad turud	DB Platinum Advisors	LU	EUR	35 794	22,94	821 114	18,88	675 791	2,08%
DB x-Trackers S&P Global Infrastructure	Globaalne	DB Platinum Advisors	LU	EUR	4 904	24,05	117 941	15,60	76 502	0,30%
iShares MSCI North America	USA	iShares plc	IE	EUR	146 726	22,07	3 238 243	19,34	2 837 681	8,19%
DB x-Trackers MSCI TRN USA	USA	DB Platinum Advisors	LU	EUR	109 150	27,38	2 988 527	17,89	1 952 694	7,56%
DB x-Trackers MSCI TRN Asia	Aasia	DB Platinum Advisors	LU	EUR	67 357	27,66	1 863 095	19,32	1 301 146	4,71%
East Capital Baltic Fund	Baltimaad	East Capital Asset Management AB	SE	SEK	55 868	4,90	273 741	4,62	258 112	0,69%
<b>Aktsiafondid kokku</b>							<b>17 122 975</b>			<b>43,31%</b>
<b>Rahaturufondide osakud</b>										
Nordea Money Market I Growth	Globaalne	Nordea Investment Fund Company Finland Ltd	FI	EUR	292 013	10,29	3 004 976	10,27	2 998 975	7,60%
Evli Euro Liquidity B	Euroopa	Evli Fund Management Company Ltd	FI	EUR	55 983	23,97	1 341 790	23,27	1 302 836	3,39%
<b>Kokku</b>							<b>4 346 766</b>			<b>11,00%</b>

\* - Kogused on esitatud täisarvulise täpsusega ning turuväärtused ühikule 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. Nordea pensionifondide prospektidega saab tutvuda veebilehel [www.nordea.ee/pension](http://www.nordea.ee/pension) ja Nordea 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>Võlakirjafondide osakud</b>										
iShare eb.rexx Government Germany	Riiklikud võlakirjad	BlackRock Asset Management Deutschland AG	DE	EUR	6 679	144,58	965 650	134,77	900 129	2,44%
Ishares eb. REXX Government Germany 5.5 – 10.5	Riiklikud võlakirjad	BlackRock Asset Management Deutschland AG	DE	EUR	9 844	136,39	1 342 623	122,86	1 209 434	3,40%
iBoxx Euro Sovereigns Eurozone 1-3 TR Index	Riiklikud võlakirjad	DB Platinum Advisors	LU	EUR	484	160,23	77 551	149,15	72 189	0,20%
iBoxx Euro Sovereigns Eurozone 3-5 TR Index	Riiklikud võlakirjad	DB Platinum Advisors	LU	EUR	500	176,92	88 460	157,49	78 745	0,22%
iBoxx Euro Sovereigns Eurozone 5-7 TR Index	Riiklikud võlakirjad	DB Platinum Advisors	LU	EUR	938	187,37	175 753	166,06	155 764	0,44%
iShares EURO Corporate Bond	Ettevõtete võlakirjafond	iShares plc	IE	EUR	7 437	126,45	940 409	115,73	860 684	2,38%
iShares Barclays Euro Corporate Bond ex-Fin.	Ettevõtete võlakirjafond	iShares III plc	IE	EUR	20 372	108,77	2 215 862	104,74	2 133 763	5,61%
Lyxor ETF Euro Corporate Bond	Ettevõtete võlakirjafond	Lyxor International Asset Management	FR	EUR	204	127,08	25 924	108,25	22 083	0,07%
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBI-EUR	Ettevõtete võlakirjafond	Nordea Investment Funds S.A.	LU	EUR	155 463	9,30	1 445 809	8,24	1 281 017	3,66%
Evli Rouble Debt B	Arenevad turud	Evli Fund Management Company Ltd	FI	EUR	6 041	95,39	576 255	92,13	556 557	1,46%
iShares JPMorgan Emerging Market	Arenevad turud	iShares III plc	IE	EUR	6 780	95,20	645 456	80,90	548 485	1,63%
Nordea Emerging Market Bond Fund Growth	Arenevad turud	Nordea Investment Fund Company Finland Ltd	FI	EUR	2 666	17,74	47 308	9,60	25 600	0,12%
Emerging Markets Liquid Eurobond Index	Arenevad turud	DB Platinum Advisors	LU	EUR	3 150	275,50	867 825	199,32	627 858	2,20%
Nordea European High Yield Growth	Madalama kred. reit. Võlakirjad	Nordea Investment Fund Company Finland Ltd	FI	EUR	78 695	14,90	1 172 203	9,56	752 323	2,97%
Nordea Global High Yield Growth	Madalama kred. reit. Võlakirjad	Nordea Investment Fund Company Finland Ltd	FI	EUR	106 507	19,97	2 127 037	14,19	1 511 721	5,38%
<b>Kokku</b>							<b>12 714 126</b>			<b>32,16%</b>

\* - Kogused on esitatud täisarvulise täpsusega ning turuväärtused ühikule 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. Nordea pensionifondide prospektidega saab tutvuda veebilehel [www.nordea.ee/pension](http://www.nordea.ee/pension) ja Nordea panga kontorites. Enne pensionifondiga liitumist soovime pidada nõu ka panga töötajaga.

Investeeringu nimetus	Krediidasutuse nimi	Krediidi-asutuse päritoluriik	Krediidi-asutuse reiting (S&P)	Hoiuse alguskuupäev	Hoiuse lõppkuupäev	Intressimäär	Hoiustatud summa	Osakaal fondi puhasväärtusest
<b>Hoiused ja pangakontod</b>								
Tähtajaline hoius EUR	DnB Pank	EE	A+	16.03.2012	21.08.2012	1,70%	2 000 000	5,06%
Tähtajaline hoius EUR	DnB Pank	EE	A+	15.03.2012	21.08.2012	1,70%	1 008 486	2,55%
<b>Kokku</b>							<b>3 008 486</b>	<b>7,61%</b>
Arvelduskonto EUR	Nordea Bank Finland Plc Eesti filiaal	EE	AA-				2 316 418	5,86%
Arvelduskonto EUR	Nordea Bank Finland Plc	FI	AA-				57 307	0,14%
<b>Kokku</b>							<b>2 373 725</b>	<b>6,00%</b>
Laekumata intressid							19 511	0,05%
<b>Varade turuväärtus kokku</b>							<b>39 585 589</b>	<b>100,14%</b>
Kogunenud valitsemistasu							-53 916	-0,14%
<b>Fondi puhasväärtus kokku</b>							<b>39 531 673</b>	<b>100%</b>

\* - Kogused on esitatud täisarvulise täpsusega ning turuväärtused ühikule 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. Nordea pensionifondide prospektidega saab tutvuda veebilehel [www.nordea.ee/pension](http://www.nordea.ee/pension) ja Nordea panga kontorites. Enne pensionifondiga liitumist soovitame pidada nõu ka panga töötajaga.

Investeeringud, mille väärtuses on võrreldes eelmise perioodiga toimunud olulised muutused  
(oluliseks loetakse muutust, mis on 10% või suurem)

Investeeringu nimetus	Valuuta	Kogus* 31.7.12	Turuväärtus kokku** 31.7.12	Kogus* 30.6.12	Turuväärtus kokku** 30.6.12	Märkus
DB x-Trackers MSCI Russia	EUR	35 794	821 114	35 794	744 157	osaku väärtuse muutus

Kinnitatud fondivalitseja juhatuse poolt 14.8.2012

Angelika Tagel  
Juhatuse esimees

Tea Rööp  
Juhatuse liige

Timo Korpela  
Juhatuse liige

Martin Rajasalu  
Juhatuse liige

\* - Kogused on esitatud täisarvulise täpsusega ning turuväärtused ühikule 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. Nordea pensionifondide prospektidega saab tutvuda veebilehel [www.nordea.ee/pension](http://www.nordea.ee/pension) ja Nordea panga kontorites. Enne pensionifondiga liitumist soovitame pidada nõu ka panga töötajaga.