

### Fondi andmed

Fondi käivitamiskuupäev	15.09.2008	Osaku väljalasketasu	0%
Osaku puhaskväärtus (31.07.16)	1,07508 EUR	Osaku tagasivõtmistasu	1%
Varade puhaskväärtus (EUR)	187 980 383	Valitsemistasu	1,50%

### Fondijuhi kommentaar

Kuigi suvekuud on reeglina olnud finantsturgudel pigem rahulikud, siis käesoleva aasta suve kohta see paika ei pea. Kui vahetult peale Suurbritannia referendumit toimus Euroopa finantsturgudel üsna laialaustalik kukumine, siis juulis see trend pöördus ning turud liikusid positiivselt. Lisaks Brexit-ile oli Euroopas turuosaliste tähelepanu kõitmas ka Itaalia pangandussektor, kus hapude laenude osakaal on kasvanud murettekitavaks.

USA majandus jätkas juulis väikest kuid stabiilset kasvu. Võib uskuda, et sellise trendi jätkumisel on tõenäosus suur, et USA Föderaalreserv tõstab intressitasemeid septembris. Seevastu Japani ja Euroopa keskpank on jätkuvalt oma rahapoliitikat pigem leevendamas.

Fondi A tootlus juulis oli enam kui 2.3%. Suurim panus klientide vara kasvatamisel tuli aktsiainvesteeringutest, kus Saksamaa, Põhja-Ameerika ja Jaapani fondid kasvasid enam kui 5%. Samuti kasvasid korralikult oma väärtusi investeeringud kinnisvarafondidesse ning madalama krediidireitinguga ettevõtete võlakirjafondid.

Juulis tegime täiendavad investeeringud Eften-i kinnisvarafondi.

Olli Enqvist  
Fondijuht

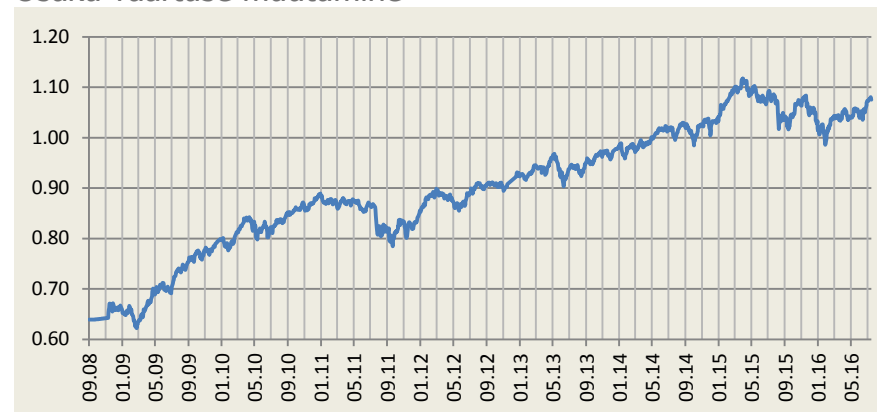
### Investeeringute struktuur (osakaal fondi puhaskväärtusest)

	31.07.2016	30.06.2016
Aktsiainvesteeringud	40,84%	40,60%
Kinnisvarafondid	4,66%	3,34%
Võlakirjainvesteeringud	48,39%	49,58%
Rahaturufondid	1,06%	1,10%
Raha pangakontodel	5,16%	5,45%
Fondivalitsejaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvate teiste fondide osakaal:	42,79%	43,33%

### 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 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.

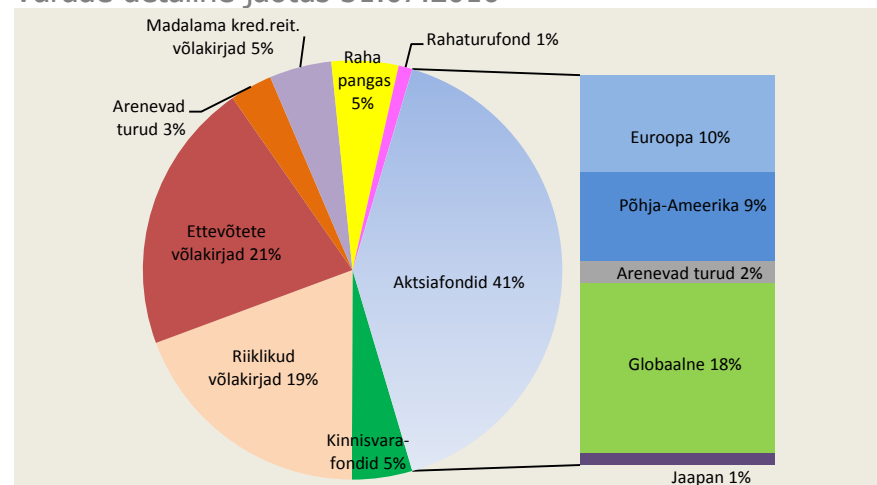
### Osaku väärtuse muutumine



### Fondi tootlus

Juuli	1 aasta 31.07.15-31.07.16	2 kalendriaasta keskmine 2014-2015	3 kalendriaasta keskmine 2013-2015	5 kalendriaasta keskmine 2011-2015
2,38%	-0,39%	4,04%	5,01%	3,77%

### Varade detailne jaotus 31.07.2016



\* - 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. Nordea pensionifondide prospektidega saab tutvuda veebilehel [www.nordea.ee/pension](http://www.nordea.ee/pension) ja Nordea panga kontorites. Enne pensionifondiga liitumist soovime pida 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>										
Nordea 1 - European Value Fund BP-EUR	Euroopa	Nordea Investment Funds S.A.	LU	EUR	27 498	52,1	1 432 631	54,55	1 500 000	0,76%
Source STOXX EU 600 OPT Insurance	Euroopa	Source Investment Management Ltd	IE	EUR	40 000	75,06	3 002 400	85,15	3 406 000	1,60%
iShares STOXX Europe 600 DE	Euroopa	BlackRock Asset Management Deutschland AG	DE	EUR	55 049	34,36	1 891 484	34,40	1 893 686	1,01%
db x-trackers MSCI EUROPE TR	Euroopa	Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A.	LU	EUR	163 984	48,05	7 879 431	42,71	7 003 757	4,19%
DB X-Trackers DAX ETF	Euroopa	Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A.	LU	EUR	49 354	100,82	4 975 870	67,46	3 329 421	2,65%
iShares S&P 500 Growth ETF	Põhja-Ameerika	BlackRock Fund Advisors	US	USD	9 110	109,08	993 725	84,56	770 342	0,53%
S&P Depository Receipts Trust	Põhja-Ameerika	SSgA Funds Management Inc	US	USD	14 124	193,97	2 739 633	155,96	2 202 779	1,46%
Financial Select Sector SPDR	Põhja-Ameerika	SSgA Funds Management, Inc	US	USD	110 000	21,20	2 332 363	21,89	2 407 900	1,24%
iShares MSCI North America UCITS ETF	Põhja-Ameerika	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	260 713	36,72	9 573 381	22,18	5 782 614	5,09%
Nordea 1 North America All Cap HB	Põhja-Ameerika	Nordea Investment Funds S.A.	LU	EUR	17 342	110,17	1 910 558	100,68	1 745 897	1,02%
IShares MSCI Japan Index fund	Jaapan	BlackRock Fund Advisors	US	USD	52 124	10,80	562 992	9,32	485 796	0,30%
Nordea Japan Fund Growth	Jaapan	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	7 673 558	0,22	1 662 783	0,22	1 700 000	0,88%
iShares China Large Cap UCITS ETF	Arenevad turud	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	3 429	90,47	310 222	96,16	329 733	0,17%
db x-trackers MSCI EM Asia	Arenevad turud	Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A.	LU	EUR	112 262	34,46	3 868 549	20,69	2 322 701	2,06%
Nordea 1 Global Stable Equity Fund	Globaalne	Nordea Investment Funds S.A.	LU	EUR	259 740	21,97	5 706 494	20,79	5 400 000	3,04%
Nordea World Fund Growth	Globaalne	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	31 724 695	0,31	9 794 048	0,30	9 581 175	5,21%
iShares Core MSCI World UCITS ETF	Globaalne	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	215 000	38,44	8 264 600	36,50	7 847 801	4,40%
Nordea Global Dividend Fund B Growth	Globaalne	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	656 243	15,03	9 860 776	14,30	9 386 746	5,25%
<b>Aktsiafondid kokku</b>							<b>76 761 939</b>			<b>40,84%</b>
<b>Kinnisvarafond</b>										
EFTEN Kinnisvarafond AS	Baltimaad	EFTEN Capital AS	EE	EUR	1 152 551	2,51	2 889 791	2,21	2 543 565	1,54%
EFTEN Kinnisvarafond II AS <sup>1</sup>	Baltimaad	EFTEN Capital AS	EE	EUR	546 165	10,74	5 863 245	10,19	5 562 782	3,12%
<b>Kinnisvarafondid kokku</b>							<b>8 753 036</b>			<b>4,66%</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. 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.

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	393 165	24,82	9 757 911	23,64	9 295 449	5,19%
SPDR Barclays Euro Government Bond UCITS ETF	Riiklikud võlakirjad	SSGa Funds Management, Inc	IE	EUR	140 000	64,58	9 041 200	62,15	8 701 525	4,81%
iShares France Government Bond	Riiklikud võlakirjad	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	18 240	153,64	2 802 394	131,60	2 400 384	1,49%
iShare eb.rexx Government Germany	Riiklikud võlakirjad	BlackRock Asset Management Deutschland AG	DE	EUR	17 231	145,01	2 498 667	138,46	2 385 804	1,33%
RXP5EX Ishares eb.rexx® Government Germany 5.5-10.5	Riiklikud võlakirjad	BlackRock Asset Management Deutschland AG	DE	EUR	9 844	146,94	1 446 477	122,86	1 209 434	0,77%
Nordea Euro Medium Term Bond Growth	Riiklikud võlakirjad	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	5 531 540	1,56	8 629 479	1,56	8 603 182	4,59%
iShares Euro Covered Bond UCITS ETF	Ettevõtete võlakirjafond	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE	EUR	6 115	157,63	963 907	153,95	941 404	0,51%
iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF	Ettevõtete võlakirjafond	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE	EUR	103 265	138,11	14 261 929	124,83	12 890 570	7,59%
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBI-EUR	Ettevõtete võlakirjafond	Nordea Investment Funds S.A.	LU	EUR	430 980	10,57	4 555 458	9,01	3 880 974	2,42%
Nordea Corporate Bond I Growth	Ettevõtete võlakirjafond	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	6 460 813	2,25	14 514 539	2,16	13 969 422	7,72%
iShares Core Euro Corporate Bond UCITS	Ettevõtete võlakirjafond	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE	EUR	21 000	131,43	2 760 030	129,64	2 722 440	1,47%
iShares JPMorgan \$ Emerging M	Arenevad turud	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	17 099	102,52	1 752 989	86,38	1 477 012	0,93%
Nordea Emerging Market Bond Fund Growth	Arenevad turud	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	116 281	21,27	2 472 982	15,35	1 784 487	1,32%
Emerging Markets Liquid Eurobond Index	Arenevad turud	Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A.	LU	EUR	5 965	323,05	1 926 993	199,32	1 188 944	1,03%
db X-Trackers II ITRAXX Crossover 5yr TR	Madalama kred. reit. võlakirjad	Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A.	LU	EUR	4 968	177,25	880 578	171,52	852 111	0,47%
Nordea European High Yield Growth	Madalama kred. reit. võlakirjad	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	237 483	19,59	4 651 985	11,92	2 830 211	2,47%
Nordea Global High Yield Growth	Madalama kred. reit. võlakirjad	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	145 861	23,99	3 498 540	15,07	2 198 129	1,86%
<b>Kokku</b>							<b>86 416 059</b>			<b>45,97%</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. Nordea pensionifondide prospektidega saab tutvuda veebilehel [www.nordea.ee/pension](http://www.nordea.ee/pension) ja Nordea panga kontorites. Enne pensionifondiga liitumist soovitame pida 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	Osakaal fondi puhasväärtusest
<b>Võlakirjad</b>													
FR0010235176	France Government Bond OAT 1% 25-07-2017	Aa2	25.07.17	1,00	1,00%	FR	EUR	260 000	101,72	301 076	119,17	309 839	0,16%
FR0010899765	France Government Bond OAT 1.1% 25-07-2022	Aa2	25.07.22	1,00	1,10%	FR	EUR	300 000	112,95	368 462	121,31	363 933	0,20%
AT0000A105W3	Austria Government Bond 1.75% 20-10-2023	Aa1	20.10.23	1 000,00	1,75%	AT	EUR	335 000	115,22	385 984	106,67	357 345	0,21%
FI4000062625	Finland Government Bond 1.5% 15-04-2023	Aa1	15.04.23	1 000,00	1,50%	FI	EUR	450 000	112,33	505 472	105,02	472 581	0,27%
SK4120007204	Slovakia Government Bond 4.0000% 2020-04-27	A2	27.04.20	1,00	4,00%	SK	EUR	500 000	116,15	580 745	119,30	596 500	0,31%
XS0907250509	European Investment Bank FRN 15-01-2021	Aaa	15.01.21	1 000,00	0,18%	LU	EUR	500 000	101,49	507 470	101,36	506 775	0,27%
XS0935034651	ING Bank NV 1.875% 22-05-2023	Aaa	22.05.23	1 000,00	1,88%	NL	EUR	400 000	113,52	454 060	107,78	431 102	0,24%
XS0988357090	Skandinaviska Enskilda Banke 1.625% 04-11-2020	Aaa	04.11.20	1 000,00	1,63%	SE	EUR	200 000	107,86	215 720	106,42	212 840	0,11%
XS1019818787	PKO Finance AB 2.324% 23-01-2019	A3	23.01.19	1 000,00	2,32%	SE	EUR	200 000	103,47	206 938	104,05	208 100	0,11%
XS1045283766	Swedbank AB 1.5% 18-03-2019	Aa3	18.03.19	1 000,00	1,50%	SE	EUR	200 000	104,12	208 230	103,60	207 198	0,11%
XS1082661551	PZU Finance AB 1.375% 03-07-2019	Baa1	03.07.19	1 000,00	1,38%	PL	EUR	800 000	101,26	810 056	100,60	804 800	0,43%
<b>Kokku</b>										<b>4 544 212</b>			
<b>Võlakirjad</b>	<b>kokku</b>									<b>90 960 271</b>	<b>48,39%</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 Euro Liquidity Fund I Growth	Globaalne	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	193 277	10,33	1 997 343	10,34	1 998 829	1,06%
<b>Kokku</b>							<b>1 997 343</b>	<b>1,06%</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. 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	Krediidasutuse päritoluriik	Krediidasutuse reiting (Moody's)	Hoiuse alguskuupäev	Hoiuse lõppkuupäev	Intressimäär	Hoiustatud summa	Osakaal fondi puhasväärtusest
Arvelduskonto EUR	AS SEB Pank	EE	A1				7 931 030	4,22%
Arvelduskonto EUR	Nordea Bank Finland Plc	FI	Aa3				1 751 071	0,93%
<b>Kokku</b>							<b>9 682 101</b>	<b>5,16%</b>
Laekumata võlakirjaintressid							19 684	0,01%
Laekumata dividendid							25 783	0,01%
<b>Varade turuväärtus kokku</b>							<b>188 200 157</b>	<b>100,12%</b>
Kogunenud valitsemistasu							-219 775	-0,12%
<b>Fondi puhasväärtus kokku</b>							<b>187 980 383</b>	<b>100,00%</b>

<sup>1</sup> - Nordea Pensionifondis A seisuga 31.07.2016 investeeringud, mille väärtuses on võrreldes eelmise perioodiga toimunud olulisi muutusi (oluliseks loetakse muutust, mis on 10% või suurem).

Kinnitatud fondivalitseja juhatuse poolt 11.08.2016

Angelika Tagel  
 Juhatuse esimees

Tea Rööp  
 Juhatuse liige

Olli Enqvist  
 Juhatuse liige

Martin Rajasalu  
 Juhatuse liige

\* - 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. 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.